

**Rapport
d'investissement responsable
Aréas Assurances**



Rapport d'investissement responsable Aréas Assurances

Sommaire

I.	Le groupe Aréas Assurances	3
1.	Description du groupe.....	3
2.	Chiffres clés	3
3.	Valeurs mutualistes.....	3
4.	Structure des placements	4
II.	Stratégie d'investissement responsable	5
1.	Politique de gestion du groupe Aréas Assurances	5
2.	Politique de délégation des mandats obligataires	5
3.	Stratégie d'engagement et Politique de vote	5
4.	Objectifs de long terme liés à la biodiversité	6
5.	Unités de comptes	7
6.	Gouvernance	8
III.	Démarche générale de prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement	10
1.	Synthèse générale et système de notation Aréas.....	10
2.	Résultat mandats Lazard	10
3.	Résultat mandats Rothschild and Co.....	11
4.	Résultat EDRAM	11

I. Le groupe Aréas Assurances

1. Description du groupe

Aréas Assurances est un groupe indépendant composé des sociétés d'assurance mutuelles Aréas Dommages et Aréas Vie. Aréas propose des solutions complètes en protection des personnes, en protection des biens et en épargne retraite à long terme, tant pour les particuliers que les professionnels et les entreprises.

2. Chiffres clés

- 7^e réseau d'agents généraux de France avec près de 500 points de vente
- 2 472,6MEUR d'encours sous gestion au 31/12/2021 :
 - 1 294,7MEUR d'encours pour Aréas Dommages
 - 1 177,9MEUR d'encours pour Aréas Vie
- 496 collaborateurs au 31/12/2021, dont 56 recrutements en CDI en 2021
- Index d'égalité femmes – hommes 2020 : 91/100

Les actifs d'Aréas Assurances sont délégués principalement à 3 gestionnaires pour la partie obligataire, qui représente l'essentiel des placements.

Les actifs de diversification sont gérés soit :

- via des OPCVM,
- via des emprunts d'état gérés en direct (faible proportion),
- via des actifs immobiliers
- et des fonds non cotés.

3. Valeurs mutualistes

Aréas Assurances est membre de ROAM (Réunion des organismes d'assurance mutuelle) et porte les huit valeurs communes aux sociétés mutualistes :

- respecter une gouvernance démocratique,
- garantir l'équité entre les sociétaires,
- gérer dans une vision à long terme,
- maîtriser les fonds propres,
- garantir la meilleure sécurité au meilleur coût,
- développer compétences, loyauté, sincérité et respect,
- promouvoir une protection durable des personnes et des biens,
- promouvoir l'actualité du monde mutualiste.

4. Structure des placements

Les placements du groupe Aréas se décomposent de la manière suivante :

- 63% Obligations et produits de taux
- 4% Convertibles et produits de diversification
- 7% Actions et produits actions
- 22% Immobilier (actifs réels et fonds)
- 4% Trésorerie

II. Stratégie d'investissement responsable

1. Politique de gestion du groupe Aréas Assurances

Le programme d'investissement d'Aréas Assurances est conçu de manière à optimiser le rendement financier et à maîtriser les risques liés aux investissements.

Les critères Environnementaux, Sociétaux et de Gouvernance (ESG) sont des indicateurs permettant à Aréas de piloter ses investissements et d'agir ainsi au mieux des intérêts de ses sociétaires tout en respectant nos valeurs mutualistes : la stratégie d'Aréas n'a donc pas été modifiée suite à l'Accord de Paris.

Aréas investit en direct une part minoritaire de ses actifs, au travers de supports OPCVM pour les poches actions et de diversification, d'actifs immobiliers et de fonds non cotés : la performance financière et la résilience potentielle des fonds en cas de crise sont les critères principaux d'évaluation et sont complétés par les aspects ESG des fonds.

La part des actifs obligataires non souverains, qui représente la majorité du portefeuille d'actifs, est déléguée à des sociétés de gestion.

Aréas n'a pas encore formalisé d'objectif quantitatif à horizon 2030 concernant les émissions de gaz à effet de serre : les travaux engagés se poursuivront en 2022.

2. Politique de délégation des mandats obligataires

Aréas délègue la gestion de ses actifs obligataires hors souverains, qui représentent la majorité de ses investissements, à 3 sociétés de gestion reconnues de la place :

- Lazard Frères Gestion
- Rothschild & Co
- Edmond de Rothschild Asset Management

Les gestionnaires sont sélectionnés sur la base d'appels d'offre, dont les critères ESG (approche de gestion, taille des équipes, outils à disposition) représentent jusqu'à 20% de la note finale.

Les dispositifs mis en place par nos gérants varient sur la thématique ESG, certains préférant intégrer des analystes spécialisés ESG à leurs équipes de gestion, d'autres préférant mettre en place des équipes dédiées.

Ainsi, dans le cadre de sa délégation de gestion, les partenaires financiers qui assurent la gestion des encours obligataires d'Aréas sont des acteurs actifs dans la stratégie d'intégration des enjeux ESG - Climat.

3. Stratégie d'engagement et Politique de vote

Stratégie d'engagement

De par sa faible taille sur les marchés, Aréas ne met pas en œuvre de manière directe une stratégie d'engagement, mais délègue cet aspect à ses gérants obligataires considérant que leur pouvoir d'influence est très supérieur à celui d'Aréas.

Politique de vote

Le groupe Aréas vote aux assemblées générales des sociétés dont il détient une participation au capital supérieure à 1%. En deçà de ce seuil, l'exercice du droit de vote n'est pas systématique étant donné son impact négligeable.

La politique de vote d'Aréas s'inscrit dans le cadre de ses valeurs mutualistes.

Exclusions sectoriels

Aréas applique les exclusions sectorielles suivantes :

- Entreprises du secteur de l'armement ne respectant pas les conventions d'Ottawa et d'Oslo prohibant la fabrication et la vente des mines anti-personnel et des armes à sous-munitions

Au 31/12/2021 Aréas ne disposait d'aucune exposition à ces types d'émetteurs.

4. Objectifs de long terme liés à la biodiversité






La perte de la biodiversité constitue, avec le changement climatique, un des enjeux environnementaux les plus importants de la planète. Néanmoins, la prise de conscience sociétale de cette thématique a été tardive et les approches et méthodologies permettant d'appréhender cette dimension à un niveau opérationnel pour une société d'assurance sont encore jeunes : il est probable qu'elles s'affinent année après année et il faudra du temps pour obtenir du recul sur leurs résultats.

Dans ce contexte, Aréas n'a pas été en mesure de se conformer complètement pour le rapport 2021 aux exigences des paragraphes 7-a, 7-b et 7-c de l'article 29 de la Loi Energie Climat. Aréas poursuivra en 2022 les travaux engagés en 2021 afin de mesurer les contributions des investissements d'Aréas aux pressions sur la biodiversité.

5. Unités de comptes

Aréas, à travers son contrat d'assurance vie MS3 multisupport et sa gamme d'unité de comptes permet à ses sociétaires d'investir sur les marchés. Aréas a engagé depuis quelques années des efforts pour étoffer sa gamme et contribuer à la doter de supports labellisés.

Labels

LABELS	OBJECTIFS	Unités de compte PROPOSÉES PAR ARÉAS	Echelle de Risques
	Favoriser le développement des placements responsables et durables tout en étant économiquement performant.	Lazard Patrimoine SRI RC EU Lazard Frères Gestion	4
		Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A La Financière de l'Echiquier	5
		ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - PART C Ecofi Investissements	5
		Echiquier Positive Impact Europe La Financière de l'Echiquier	6
		EdR Tricolore Rendement A Edmond de Rothschild Asset Management	6
		Lazard Small Caps Euro I SRI Lazard Frères Gestion	6
		Norden SRI Lazard Frères Gestion	6
		Pictet-European Sustainable Equities Part EUR Pictet Asset Management	6
		LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C La Banque Postale	6
	LuxFLAG (Luxembourg Finance Labelling Agency) est une organisation luxembourgeoise qui attribue des labels de finance durable aux fonds. L'agence de labellisation encourage les acteurs de la finance d'agir de manière responsable pour un meilleur avenir durable.	Magellan C Comgest SA	6
	Promouvoir la solidarité dans l'épargne et la finance.	ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - PART C Ecofi Investissements	5
		LBPAM ISR ACTIONS SOLIDAIRE C La Banque Postale	6
	Mobiliser une partie de l'épargne au bénéfice de la transition énergétique et écologique. Garantir la qualité verte des fonds d'investissement.	ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - PART C Ecofi Investissements	5
	Identifier aisément les placements à même de répondre aux besoins de fonds des entreprises favorisant ainsi leur mobilisation pour la relance.	EdR Tricolore Rendement A Edmond de Rothschild Asset Management	6

Classification article 8 et 9

Le règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure) distingue différentes catégories de produits :

- Article 6 : le produit n'a pas d'objectif de durabilité
- Article 8 : le produit intègre des caractéristiques environnementales et/ou sociales
- Article 9 : le produit a un objectif d'investissement durable

Les unités de comptes du contrat Multisupport3 d'Aréas relevant des articles 8 et 9 sont les suivantes :

Unité de Compte	ISIN	Classification
R-co Conviction credit SD Euro	FR0014006PM4	Article 8
EdRF Bond Allocation A EUR	LU1161527038	Article 8
EdRF Europe Convertibles A EUR ⁽¹⁾	LU1103207525	Article 8
EdRF Global Convertibles A EUR	LU1160353758	Article 8
Pictet Multi Asset Global Opportunities P EUR	LU0941349192	Article 8
BDLCM Funds Durandal B EUR	LU1891683903	Article 8
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	Article 8
Lazard Patrimoine SRI RC EU	FR0012355139	Article 8
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A	FR0010321810	Article 8
EdR Monde Flexible A ⁽¹⁾	FR0007023692	Article 8
Agir Pour le Climat	FR0010642280	Article 9
LBPAM Actions Solidaires	FR0010871905	Article 9
Carmignac Portfolio Green Gold A	LU0164455502	Article 9
Echiquier Agressor	FR0010321802	Article 8
Echiquier Positive Impact Europe ⁽²⁾	FR0010863688	Article 9
EdRF China A EUR	LU1160365091	Article 8
EdR Tricolore Rendement C	FR0010588343	Article 8
Lazard Actifs Réels C	FR0010119917	Article 8
Lazard Actions Américaines RC H EUR	FR0013523487	Article 8
Lazard Small Caps Euro SRI I	FR0000174310	Article 8
Magellan C	FR0000292278	Article 8
Moneta Multi Caps C - EUR	FR0010298596	Article 8
Norden SRI	FR0000299356	Article 8
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - P EUR ⁽²⁾	LU0144509717	Article 8

6. Gouvernance

Suivi des portefeuilles

La direction des investissements effectue un suivi continu des portefeuilles d'actifs au travers de différents comités :

- le point financier mensuel à destination de la Direction Générale ;
- le comité financier, qui se réunit au moins 4 fois par an, contrôle et valide la gestion des placements.

Le règlement interne du Conseil d'Administration ne fait pas apparaître de critère ESG de manière explicite. Chaque comité financier donne lieu à une présentation des principaux éléments de suivi de nos portefeuilles au Conseil d'Administration.

Des comités de suivi trimestriels sont également mis en place avec les gérants obligataires.

Gestion des risques

Le système de gestion des risques s'appuie sur l'ensemble des acteurs intervenant sur les thématiques répertoriées dans la cartographie des risques.

Aréas a intégré les risques suivants dans sa réflexion sur les risques ESG/climat :

- Pilotage ;
- Environnement, contexte économique ;
- Risques marché

Opérationnellement, la gestion des risques est mise en place à trois niveaux différents :

- au niveau des entités opérationnelles ;
- au niveau de la direction des risques ;
- au niveau de l'audit interne.

Politique de rémunération

Aréas met en œuvre une politique de rémunération conforme aux principes d'équité, de responsabilité, et de respect des pratiques de place et de sécurité (pas d'incidence sur le profil de risque d'Aréas Assurances). Elle n'intègre pas de critère spécifique sur les risques en matière de durabilité.

Communication

Le rapport d'investissement responsable d'Aréas est disponible sur le site internet www.areas.fr

III. Démarche générale de prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement

Chaque société de gestion a émis un rapport ESG et empreinte carbone au sein des mandats qui leur ont été confiés. Les données détaillées sont contenues en annexe de ce rapport. Une synthèse des principaux résultats est présentée ci-après.

1. Synthèse générale et système de notation Aréas

Nos sociétés de gestion utilisent des méthodologies différentes et complémentaires afin d'évaluer les critères ESG des placements réalisés. Afin de présenter des résultats uniformes, Aréas a choisi de retenir une échelle de notation de 0 (note la plus basse) à 100 (note la plus haute) :

- Note Aréas = note Vigeo Eiris
- Note Aréas : correspondance note MSCI Resarch : AAA (note 100) à CCC (note 0)
- Note Aréas = 100 – note Sustainalytics

Au global, le taux de couverture de l'analyse ESG représente 85,3% des mandats obligataires.

La note ESG globale des portefeuilles obligataires est de 62,4/100 :

- Significativement meilleure que le benchmark Vigeo Eiris (29)
- En ligne avec le benchmark MSCI ESG Research (62)

Les émissions de tonnes de CO2 par M€ de CA sont de 97,6 :

- Significativement inférieures que le benchmark Vigeo Eiris (176)
- Significativement inférieures que le benchmark MSCI ESG Research (341)

2. Résultat mandats Lazard

Les taux de couverture des mandats sont les suivants :

- AREAS VIE FG = 80%
- AREAS DOMMAGES = 84%

Synthèse ESG :

Source : Vigeo Eiris

Note ESG (allant de 0, note la plus basse à 100, note la plus haute) :

- AREAS VIE FG = 58
- AREAS DOMMAGES = 60

Synthèse Impact carbone :

Source : Trucost

Emissions par M€ de Chiffres d'Affaires (tonnes CO2 / M€ de CA)

- AREAS VIE = 5
- AREAS DOMMAGES = 6

3. Résultat mandats Rothschild and Co

Taux de couverture :

- AREAS VIE = 87%
- AREAS DOMMAGES = 86%

Synthèse ESG :

Source : MSCI ESG Research

Note ESG (allant de AAA à CCC / avec un équivalent allant de 0 à 100, 0 étant la note la plus faible et 100 la plus haute) :

- AREAS VIE = A (équivalent à 62/100)
- AREAS DOMMAGES = A (équivalent à 62/100)

Synthèse Impact carbone :

Source : MSCI ESG Research

Emissions par M€ de Chiffres d'Affaires (tonnes CO2 / M€ de CA)

- AREAS VIE = 167,2
- AREAS DOMMAGES = 170

4. Résultat EDRAM

Taux de couverture :

- AREAS VIE FG = 94.9%
- AREAS VIE PERI = 95.7%
- AREAS VIE PERP = 94.7%
- AREAS VIE RCR = 97.3%

Synthèse ESG :

Source : Sustainalytics

Note ESG (allant de 0 à 100, plus la note est basse, mieux c'est) :

- AREAS VIE FG = 22.24 (note de 77.76 si l'on inverse l'échelle de notation afin de faciliter les comparaisons)
- AREAS VIE PERI = 21.63 (note de 78.37 si l'on inverse l'échelle de notation)
- AREAS VIE PERP = 22.04 (note de 77.96 si l'on inverse l'échelle de notation)
- AREAS VIE RCR = 21.24 (note de 78.76 si l'on inverse l'échelle de notation)

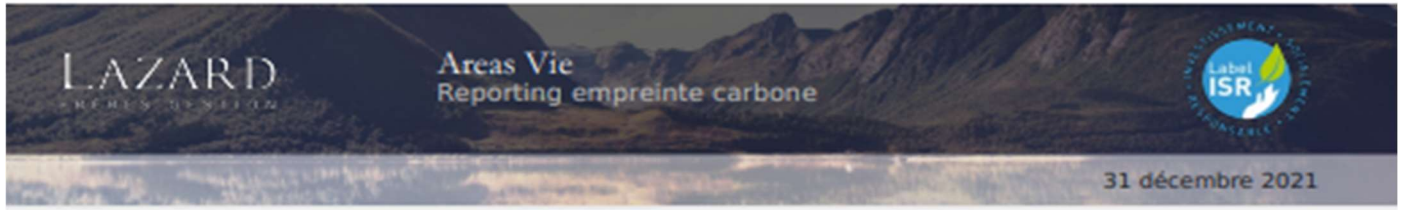
Synthèse Impact carbone :

Source : Sustainalytics

Emissions par M€ de Chiffres d'Affaires (tonnes CO2 / M€ de CA)

- AREAS VIE FG = 345
- AREAS VIE PERI = 210
- AREAS VIE PERP = 207
- AREAS VIE RCR = 107

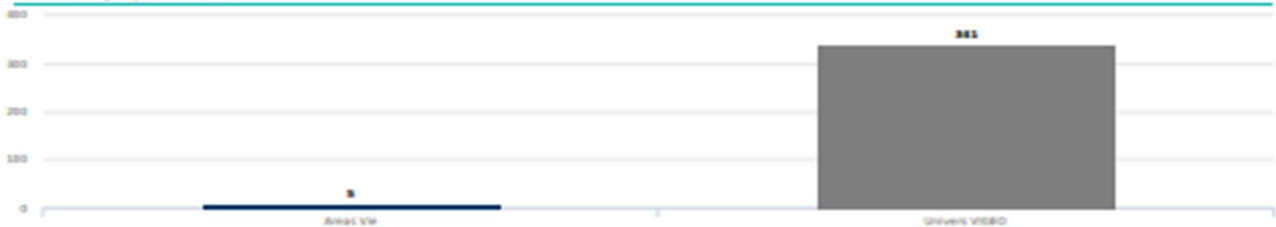
ANNEXE 1 : LAZARD



Intensité carbone

Émissions par M€ de Chiffre d'Affaires

Tonnes CO₂ éq./M€ de CA



Source : Trucost - scopes 1 et 2

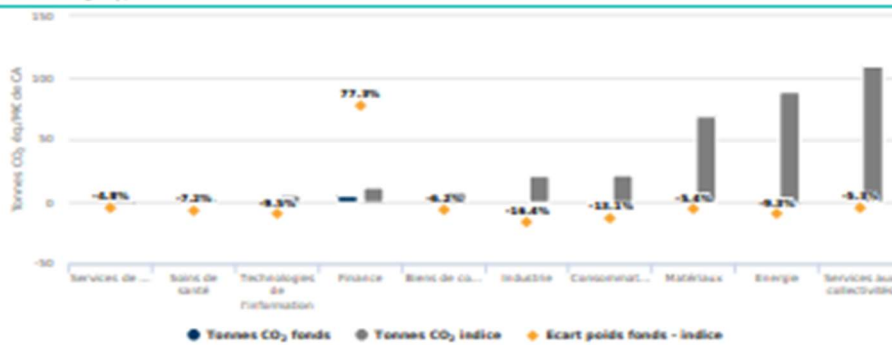
Indice : Univers VIGEO

Taux de couverture du fonds : 80.2%. Taux de couverture de l'indice : 90.6%

* éq. équivalent à l'ensemble des gaz à effet de serre convertis en CO₂ (scopes 1 et 2)

Comparaison des contributions sectorielles en matière d'intensité carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ de CA



5 principales contributions des titres à l'empreinte carbone*

UniCredit SpA	14%
Credit Agricole SA	7%
Societe Generale SA	7%
BNP Paribas SA	6%
Raiffeisen Bank International AG	6%

*du fonds

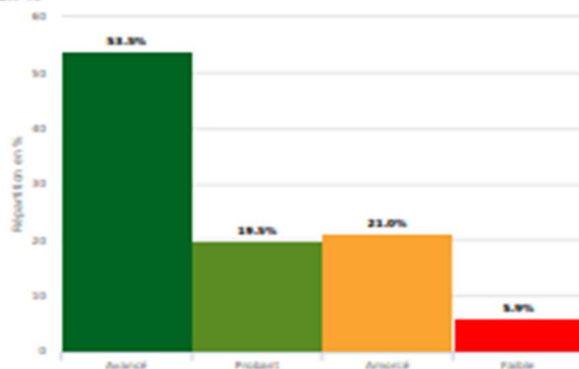
Transition Énergétique

Score de Transition Énergétique

Areas Vie	Probant	58
Univers VIGEO	Faible	29

Répartition du portefeuille par score

En %



Source: Moody's ESG Solutions

Meilleurs scores du portefeuille (/100)

La Banque Postale	Avancé	88
Credit Mutuel Arkea	Avancé	86
BNP Paribas SA	Avancé	78
Axa SA	Avancé	77
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Avancé	77

Plus faibles scores du portefeuille (/100)

BAWAG Group AG	Amorcé	30
Talanx Group	Faible	28
Phoenix Group Holdings	Faible	24
Vienna Insurance Group	Faible	21
OTP Bank	Faible	17



Méthodologie empreinte carbone

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES)
 - Scope 1 : Toutes les émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles nécessaire à la fabrication du produit.
 - Scope 2 : Les émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur consommée par les activités de l'entreprise
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Dans le cas d'une entreprise cotée pour laquelle nous ne disposons pas de données carbone, sa pondération est alors proportionnellement répartie sur le poids des autres entreprises du même secteur, afin de préserver les pondérations sectorielles initiales
- Le poids de chaque valeur en portefeuille est rebasé de manière à obtenir une pondération totale égale à 100%
- La méthode de calcul de l'intensité carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des GES divisées par le chiffre d'affaires de chaque position. Nous obtenons ainsi la formule suivante :

$$\text{Intensité carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Émissions (scope 1 + 2)}}{\text{Chiffre d'Affaires}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- Le niveau d'émission de CO₂ d'une entreprise est fortement dépendant de son domaine d'activité. Certains secteurs sont structurellement plus « émetteurs » que d'autres.
- L'approche fondamentale de Lazard Frères Gestion axée sur la sélection de titres engendre des écarts d'expositions sectorielles entre les fonds et leurs indices de référence.
- Nous avons défini une méthode visant à neutraliser ces écarts en re-pondérant les poids des secteurs de l'indice pour qu'ils correspondent à ceux du portefeuille. Au sein de chaque secteur de l'indice, le poids de chaque valeur est maintenu.

Méthodologie transition énergétique

- Chaque émetteur en portefeuille fait l'objet d'une note évaluant la qualité de sa stratégie de transition énergétique.
- Cette notation est à ce jour déléguée à notre partenaire Vigeo Eiris.
- Elle repose sur l'analyse de critères spécifiques liés au changement climatique et est le résultat de l'analyse des enjeux clés de l'entreprise et de son secteur en matière de transition énergétique. Elle mesure les efforts fournis par les entreprises pour réduire leur empreinte carbone et contribuer ainsi à l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2°C à horizon 2050.
- La contribution du portefeuille à la Transition Énergétique est mesurée de la manière suivante :

$$\text{Score Transition Énergétique d'un portefeuille} = \sum [\text{Score Transition Énergétique de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre}]$$

- Elle est définie selon l'échelle de notation suivante :

Échelle de Stratégie de Transition Énergétique

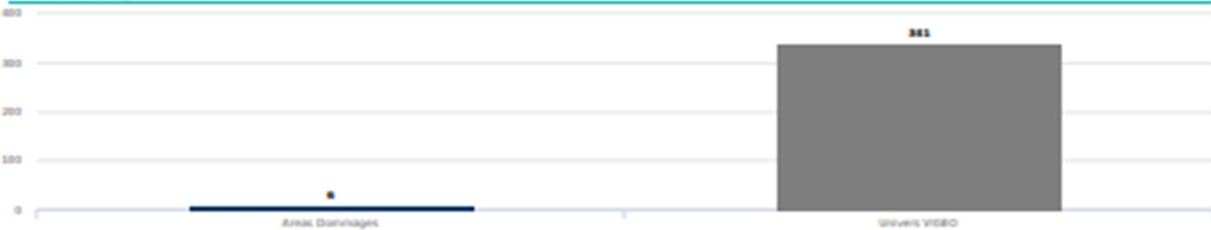
Catégories	Faible	Amorçage	Probante	Avancée
Score	0-29	30-49	50-59	60-100



Intensité carbone

Émissions par M€ de Chiffre d'Affaires

Tonnes CO₂ éq./M€ de CA



Source : Trucost - scopes 1 et 2

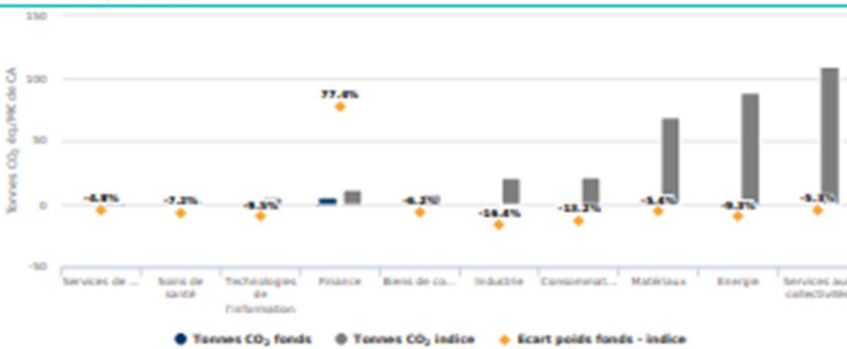
Indice : Univers VIGEO

Taux de couverture du fonds : 83.9%. Taux de couverture de l'indice : 90.6%

* éq. équivalent à l'ensemble des gaz à effet de serre convertis en CO₂ (scopes 1 et 2)

Comparaison des contributions sectorielles en matière d'intensité carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ de CA



5 principales contributions des titres à l'empreinte carbone*

UniCredit SpA	17%
Raiffeisen Bank International AG	9%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7%
Credit Agricole SA	6%
Societe Generale SA	6%

* du fonds

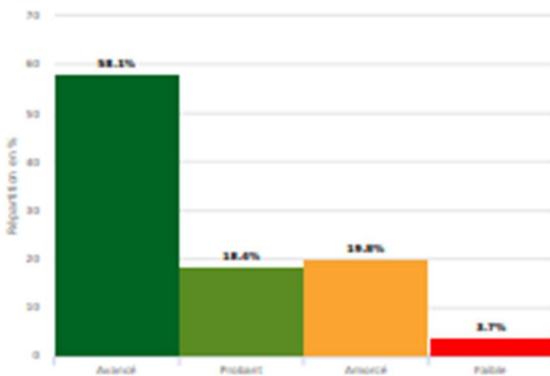
Transition Énergétique

Score de Transition Énergétique

Aréas Dommages	Probarit	60
Univers VIGEO	Faible	29

Répartition du portefeuille par score

En %



Source: Moody's ESG Solutions

Meilleurs scores du portefeuille (/100)

La Banque Postale	Avancé	88
Credit Mutuel Arkea	Avancé	86
ABN AMRO Bank N.V.	Avancé	80
Credito Emiliano SpA	Avancé	79
BNP Paribas SA	Avancé	78

Plus faibles scores du portefeuille (/100)

BAWAG Group AG	Amorcé	30
Talanx Group	Faible	28
Phoenix Group Holdings	Faible	24
Vienna Insurance Group	Faible	21
OTP Bank	Faible	17



Méthodologie empreinte carbone

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES)
 - Scope 1 : Toutes les émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles nécessaire à la fabrication du produit.
 - Scope 2 : Les émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur consommée par les activités de l'entreprise
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Dans le cas d'une entreprise cotée pour laquelle nous ne disposons pas de données carbone, sa pondération est alors proportionnellement répartie sur le poids des autres entreprises du même secteur, afin de préserver les pondérations sectorielles initiales
- Le poids de chaque valeur en portefeuille est rebasé de manière à obtenir une pondération totale égale à 100%
- La méthode de calcul de l'intensité carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des GES divisées par le chiffre d'affaires de chaque position. Nous obtenons ainsi la formule suivante :

$$\text{Intensité carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Émissions (scope 1 + 2)}}{\text{Chiffre d'Affaires}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- Le niveau d'émission de CO₂ d'une entreprise est fortement dépendant de son domaine d'activité. Certains secteurs sont structurellement plus « émetteurs » que d'autres.
- L'approche fondamentale de Lazard Frères Gestion axée sur la sélection de titres engendre des écarts d'expositions sectorielles entre les fonds et leurs indices de référence.
- Nous avons défini une méthode visant à neutraliser ces écarts en re-pondérant les poids des secteurs de l'indice pour qu'ils correspondent à ceux du portefeuille. Au sein de chaque secteur de l'indice, le poids de chaque valeur est maintenu.

Méthodologie transition énergétique

- Chaque émetteur en portefeuille fait l'objet d'une note évaluant la qualité de sa stratégie de transition énergétique.
- Cette notation est à ce jour déléguée à notre partenaire Vigeo Eiris.
- Elle repose sur l'analyse de critères spécifiques liés au changement climatique et est le résultat de l'analyse des enjeux clés de l'entreprise et de son secteur en matière de transition énergétique. Elle mesure les efforts fournis par les entreprises pour réduire leur empreinte carbone et contribuer ainsi à l'objectif international de limitation du réchauffement climatique à 2°C à horizon 2050.
- La contribution du portefeuille à la Transition Énergétique est mesurée de la manière suivante :

$$\text{Score Transition Énergétique d'un portefeuille} = \sum [\text{Score Transition Énergétique de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre}]$$

- Elle est définie selon l'échelle de notation suivante :

Échelle de Stratégie de Transition Énergétique

Catégories	Faible	Assurée	Probante	Avancée
Score	0-29	30-49	50-59	60-100

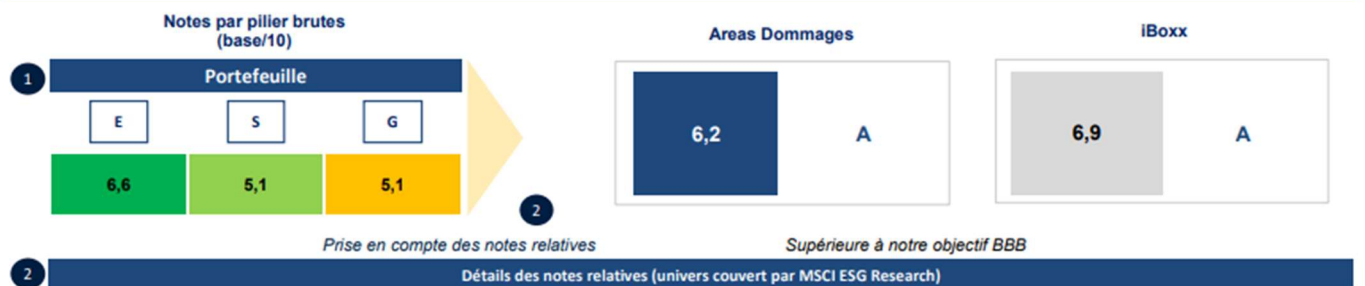
ANNEXE 2 : ROTHSCHILD AND CO

1. Notation du portefeuille Areas Dommages (décembre 2021)

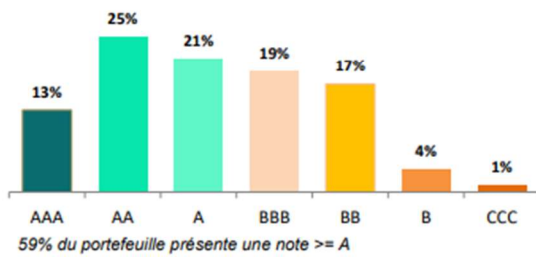
1.1 Notation du portefeuille Areas Dommages



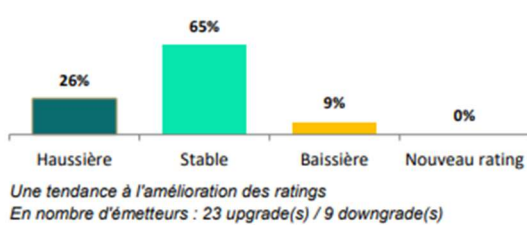
Taux de couverture* : 86%



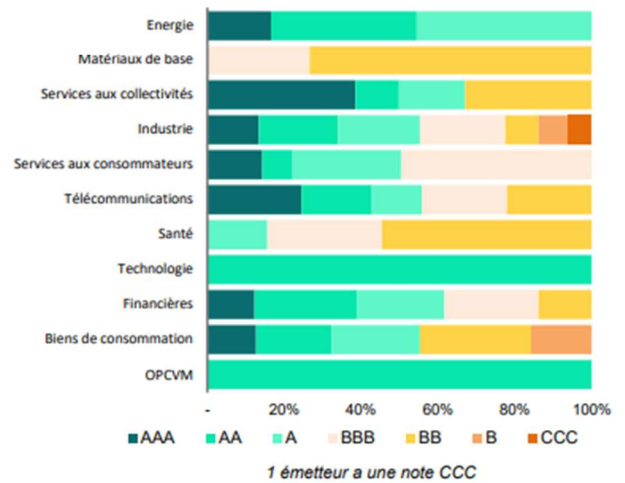
Distribution ESG Rating



ESG Rating Momentum



Distribution des ratings à l'intérieur des secteurs



(* Couverture ESG en % de l'actif net

Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021



1. Notation du portefeuille Areas Dommages (décembre 2021)

1.2 Intensité carbone

Taux de couverture* : 81%

L'intensité carbone de Areas Dommages est inférieure à celle de l'iBxx

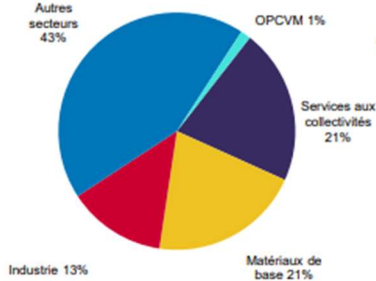
tCO2 / M€ CA	Areas Dommages		iBxx		Ecart de contribution
	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Poids	Contribution à l'intensité carbone	
Matériaux de base	1,4%	35,1	2,7%	19,3	+15,8
Services aux consommateurs	8,9%	17,7	3,4%	4,5	+13,1
Biens de consommation	15,0%	8,5	13,3%	5,5	+2,9
Financières	21,6%	22,5	40,8%	20,1	+2,4
Santé	8,5%	3,8	6,7%	2,3	+1,5
Télécommunications	7,2%	2,6	6,1%	2,1	+0,5
Technologie	5,8%	0,3	2,6%	0,4	-0,1
Energie	5,4%	18,6	5,2%	23,5	-4,9
Industrie	19,6%	22,8	10,2%	29,9	-7,1
Services aux collectivités	4,7%	36,0	9,0%	68,5	-32,5
OPCVM	1,8%	2,4	0,0%	0,0	+2,4
TOTAL	100%	170,0	100%	176,0	-6,0

L'intensité carbone du portefeuille s'élève à 170 tonnes de CO2 / M€ de CA

L'intensité carbone du portefeuille est légèrement inférieure à celle de l'indice iBxx et a baissé de 12% en 1 an (passant de 193 tCO2/MCA€ à fin 2020 à 170 tCO2/MCA€ à fin 2021) alors que l'intensité carbone de l'indice est resté plutôt stable (de 178 à 176 tCO2/MCA€ soit -1% sur la même période).

Cette évolution du portefeuille s'explique principalement par une baisse d'exposition dans le secteur des Services aux Collectivités (vente de A2A et EDF) Cela accentue la sous-pondération de ce secteur (4,7% dans le portefeuille contre 9,0% dans l'indice iBxx) contribuant à la bonne performance de l'écart de l'intensité carbone entre le portefeuille et l'indice. La sélection de valeurs immobilières très carbone intensives dans le secteur Financières (avec en particulier Digital Realty Trust et Atrium European Real Estate) et dans le secteur Matériaux (avec principalement ArcelorMittal) pèsent cependant dans l'intensité globale du portefeuille.

% Contribution intensité carbone par secteur



Une intensité carbone concentrée

Sur un nombre réduit de secteurs

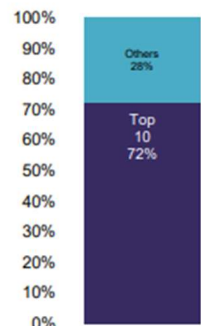
- 3 secteurs représentent 55% de l'intensité carbone (pour 26% investis du portefeuille) : Services aux collectivités, Matériaux de base, Industrie

Sur un nombre restreint d'émetteurs

- Les 5 plus importants émetteurs du portefeuille (hors OPC) contribuant à 50% de l'intensité carbone sont : ARCELORMITTAL, Enel SpA, Eni SpA, Digital Realty Trust Inc, TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ

- Et les 10 premiers contributeurs en termes d'intensité carbone représentent 72% de l'intensité carbone

Répartition par # émetteurs



Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021

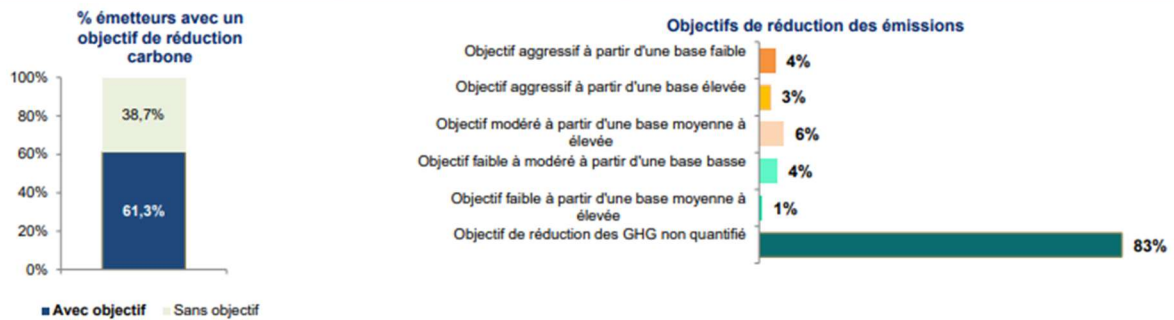
(*) Couverture carbone en % de l'actif net

1. Notation du portefeuille Areas Dommages (décembre 2021)

1.3 Profil Environnemental



Focus sur les objectifs de réduction carbone et le profil environnemental du portefeuille



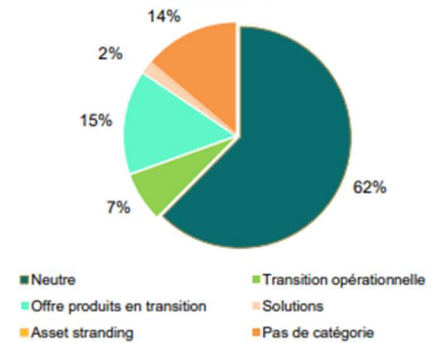
Focus sur le profil Transition Bas Carbone du portefeuille

Couverture score gestion de la transition vers une économie bas carbone : 86,3%

Gestion de la transition vers une économie bas carbone score /10
Portefeuille
4,7
Indice
5,8

Aucun émetteur n'expose le portefeuille au risque d'actifs bloqués "stranded assets", le portefeuille est donc orienté "transition" (23%) avec une exposition plus significative à des sociétés en cours de transition opérationnelle ou de production ou apportant des solutions vers des modèles moins carbonés.

Catégorie « transition vers une économie bas carbone »



Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021



1.4 Annexes

Définitions

Tableau de conversion des notes MSCI ESG Research

Lettre rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

Intensité Carbone & Empreinte carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leurs poids en portefeuille des intensités carbone des sociétés en portefeuille. Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research)

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid

Intensité carbone d'un émetteur
Tonnes d'émissions de CO2
Millions € de Chiffre d'affaires

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Indicateur qui évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

Catégorie « transition vers une économie bas carbone »

L'indicateur Low Carbon Transition Category classifie les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

- Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations. (Ex: sociétés détenant des mines de charbon)
- Transition opérationnelle: entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre. (Ex: Producteur de ciment)
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone. (Ex: secteur auto)
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone. (Ex: santé)
- Solutions: société qui fournit des produits/services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone. (Ex: Producteur d'électricité à base d'énergies renouvelables)

Objectifs de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone

Taux de couverture

Le taux de couverture se définit comme la somme des pourcentages des valeurs de l'actif net ayant des données ESG ou carbone modélisable.

Type d'actifs modélisables par une notation ESG	Type d'actifs modélisables par le calcul de l'intensité carbone
Les actions, les obligations (privées et souveraines), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).	Les actions, les obligations (privées uniquement), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une intensité carbone).

Indice de référence/investissement

Indice iBoxx € Corporate Overall

Date de mise à jour des données ESG

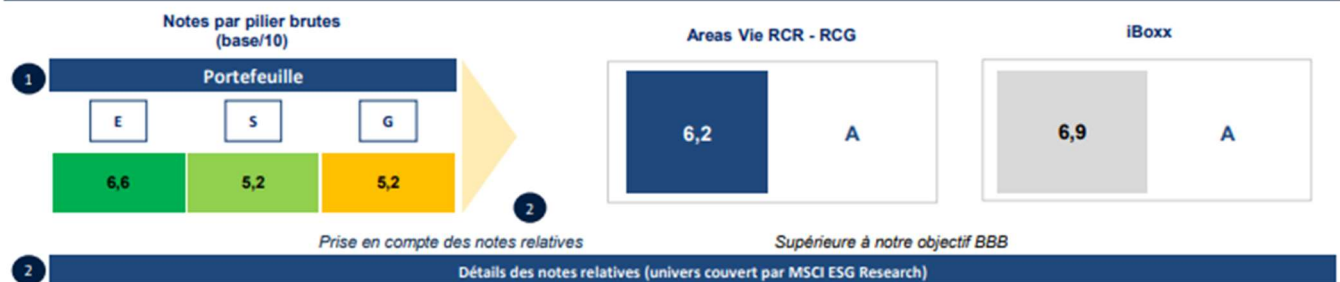
31 décembre 2021

1. Notation du portefeuille Areas Vie RCR - RCG (décembre 2021)

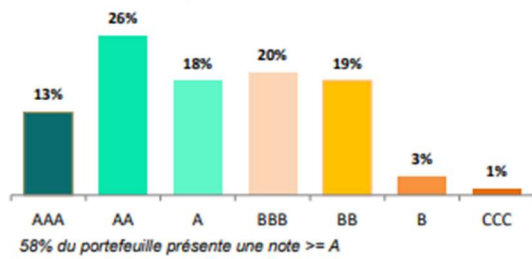
1.1 Notation du portefeuille Areas Vie RCR - RCG



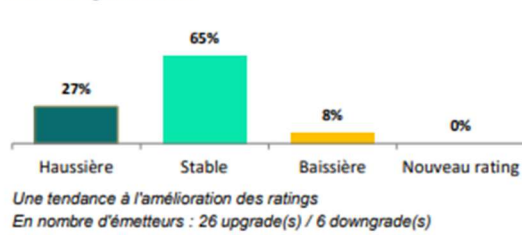
Taux de couverture* : 87%



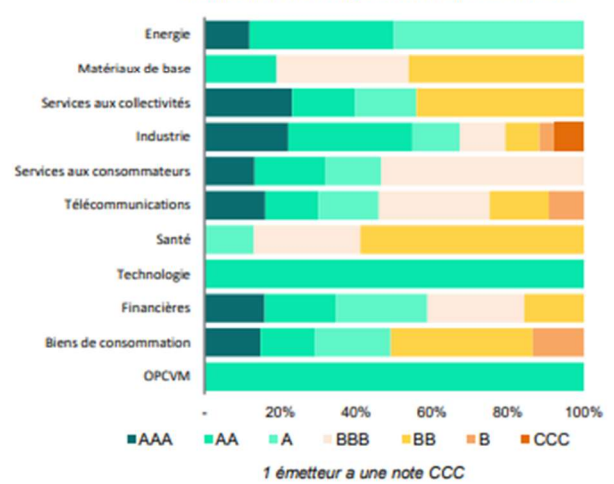
Distribution ESG Rating



ESG Rating Momentum



Distribution des ratings à l'intérieur des secteurs



(*) Couverture ESG en % de l'actif net

Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021



1. Notation du portefeuille Areas Vie RCR - RCG (décembre 2021)

1.2 Intensité carbone

Taux de couverture* : 82%

L'intensité carbone de Areas Vie RCR - RCG est inférieure à celle de l'iBoxx

tCO2 / M€ CA	Areas Vie RCR - RCG		iBoxx		Ecart de contribution
	Poids	Contribution à l'intensité carbone	Poids	Contribution à l'intensité carbone	
Matériaux de base	2,5%	46,9	2,7%	19,3	+27,6
Services aux consommateurs	10,9%	11,4	3,4%	4,5	+6,9
Biens de consommation	14,7%	8,5	13,3%	5,5	+3,0
Santé	8,0%	3,5	6,7%	2,3	+1,3
Financières	24,2%	21,0	40,8%	20,1	+1,0
Télécommunications	7,4%	3,0	6,1%	2,1	+0,9
Technologie	5,6%	0,3	2,6%	0,4	-0,1
Energie	5,5%	17,3	5,2%	23,5	-6,2
Industrie	13,9%	17,8	10,2%	29,9	-12,1
Services aux collectivités	4,6%	33,9	9,0%	68,5	-34,5
OPCVM	2,8%	3,6	0,0%	0,0	+3,6
TOTAL	100%	167,2	100%	176,0	-8,8

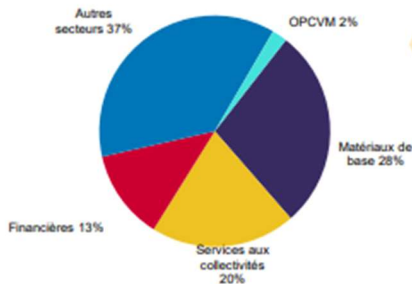
L'intensité carbone du portefeuille s'élève à 167,2 tonnes de CO2 / M€ de CA

L'intensité carbone du portefeuille est inférieure à celle de l'indice iBoxx et est en baisse de 15% en 1 an (passant de 197 tCO2/MCA€ à fin 2020 à 167 tCO2/MCA€ à fin 2021) alors que l'intensité carbone de l'indice est resté plutôt stable (de 178 à 176 tCO2/MCA€ soit -1% sur la même période).

Cette évolution du portefeuille s'explique par une amélioration de l'intensité carbone des valeurs dans le secteur des Services aux Collectivités (avec Teollisuuden Voima passant de 1508 à 648 tCO2/MCA€) et la vente de valeur très carbone intensive (avec Origin Energy) Ce secteur reste sous-pondéré par rapport à l'indice (4,6% dans le portefeuille contre 9.0%) La vente de la valeur immobilière Digital Realty Trust (très carbone intensive dans le secteur Financières) participe aussi à la bonne performance de l'intensité carbone du portefeuille par rapport à l'indice.

Le secteur Matériaux (avec principalement ArcelorMittal) pèse cependant dans l'intensité globale du portefeuille.

% Contribution intensité carbone par secteur



Une intensité carbone moyennement concentrée

Sur un nombre réduit de secteurs

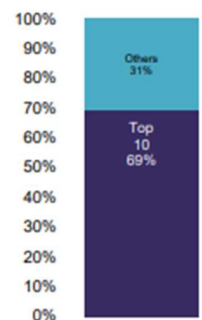
- 3 secteurs représentent 61% de l'intensité carbone (pour 31% investis du portefeuille) : Matériaux de base, Services aux collectivités, Financières

Sur un nombre restreint d'émetteurs

- Les 5 plus importants émetteurs du portefeuille (hors OPC) contribuant à 48% de l'intensité carbone sont : ARCELORMITTAL, Digital Realty Trust Inc, CRH SMW Finance DAC, Eni SpA, Teollisuuden Voima OYJ

- Et les 10 premiers contributeurs en termes d'intensité carbone représentent 69% de l'intensité carbone

Répartition par # émetteurs



(*) Couverture carbone en % de l'actif net

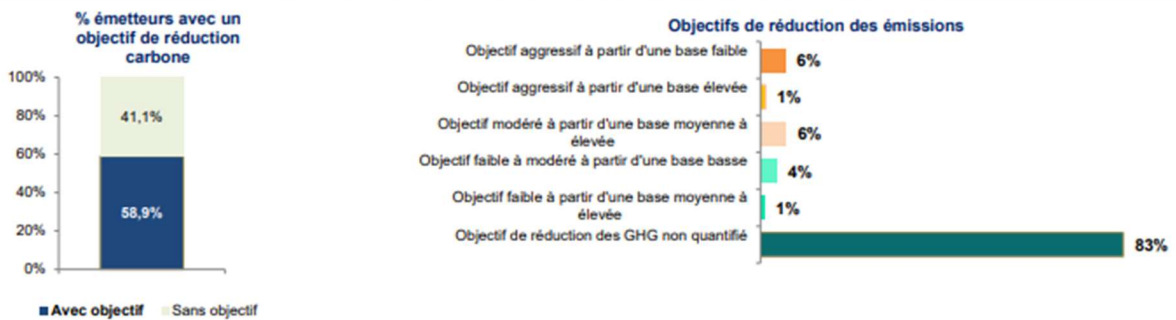
Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021

1. Notation du portefeuille Areas Vie RCR - RCG (décembre 2021)

1.3 Profil Environnemental



Focus sur les objectifs de réduction carbone et le profil environnemental du portefeuille



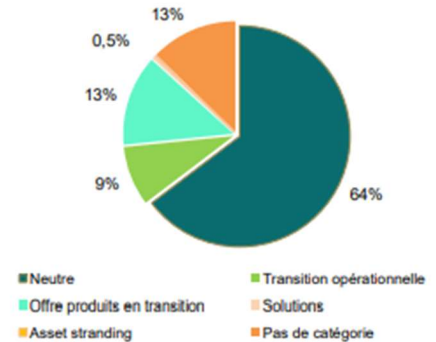
Focus sur le profil Transition Bas Carbone du portefeuille

Couverture score gestion de la transition vers une économie bas carbone : 87,4%

Gestion de la transition vers une économie bas carbone score /10	
Portefeuille	4,6
Indice	5,8

Aucun émetteur n'expose le portefeuille au risque d'actifs bloqués "stranded assets", le portefeuille est donc orienté "transition" (22%) avec une exposition plus significative à des sociétés en cours de transition opérationnelle ou de production ou apportant des solutions vers des modèles moins carbonés.

Catégorie « transition vers une économie bas carbone »



Source : MSCI ESG Research
Fin décembre 2021

1. Notation du portefeuille Areas Vie RCR - RCG (décembre 2021)



1.4 Annexes

Définitions

Tableau de conversion des notes MSCI ESG Research

Lettre rating	Score final industrie /10
AAA	8.6 - 10.0
AA	7.1 - 8.6
A	5.7 - 7.1
BBB	4.3 - 5.7
BB	2.9 - 4.3
B	1.4 - 2.9
CCC	0.0 - 1.4

Intensité Carbone & Empreinte carbone

L'Intensité Carbone du portefeuille se définit comme la somme pondérée par leurs poids en portefeuille des intensités carbone des sociétés en portefeuille.

Pour une société donnée, l'intensité carbone retenue se définit comme le montant annuel (année N) des émissions de CO₂ (scopes 1 et 2) divisé par le Chiffre d'Affaires annuel (année N) de ladite société. Le calcul d'intensité carbone est rebasé sur 100 pour tenir compte du taux de couverture disponible sur l'Indicateurs Intensité carbone. Les données nécessaires à ces calculs peuvent provenir de prestataires de données externes (MSCI ESG Research)

Scope 1 : émissions directes provenant des installations fixes ou mobiles situées à l'intérieur du périmètre organisationnel

Scope 2 : émissions indirectes liées aux consommations énergétiques telles que les émissions de gaz à effet de serre induites par les consommations électriques, les consommations de chaleur, de vapeur ou encore de froid

Intensité carbone d'un émetteur
$\frac{\text{Tonnes d'émissions de CO}_2}{\text{Millions € de Chiffre d'affaires}}$

Score relatif à la gestion de la transition vers une économie bas carbone

Indicateur qui évalue la performance d'une entreprise quant aux mesures mises en œuvre en matière de gestion des risques et des opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone. Il combine des évaluations de la gestion des enjeux clés suivants : (i) encadrement des émissions de gaz à effet de serre, (ii) empreinte carbone des produits et services, etc. Plus un score est élevé plus la société met en œuvre une gestion efficace de ces enjeux. (Score: 0-10)

Catégorie « transition vers une économie bas carbone »

L'Indicateur Low Carbon Transition Category classe les entreprises selon leur exposition aux risques et aux opportunités liés à la transition vers une économie bas carbone.

Les différentes catégories sont :

- Asset Stranding peut être traduit "actif bloqué" en français, il s'agit des actifs qui perdent de leur valeur à cause de l'évolution défavorable du marché auquel ils sont exposés (législation, contraintes environnementales, ruptures technologiques) à l'origine de fortes dévaluations. (Ex: sociétés détenant des mines de charbon)
- Transition opérationnelle: entreprise confrontée à une hausse des charges d'exploitation en raison de taxes carbone ou devant faire des investissements importants pour mettre en place des solutions de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre. (Ex: Producteur de ciment)
- Offre produits en transition : société faisant face à une baisse de la demande en produits intensifs en carbone et devant faire évoluer son offre de produits vers des produits compatibles avec une économie bas carbone. (Ex: secteur auto)
- Neutre : société faiblement exposée à des hausses de charges opérationnelles / besoins d'investissement liés à la transition vers une économie bas carbone. (Ex: santé)
- Solutions: société qui fournit des produits/services qui devraient bénéficier de la transition vers une économie bas carbone. (Ex: Producteur d'électricité à base d'énergies renouvelables)

Objectifs de réduction des émissions

Si une entreprise a un objectif de réduction de ses émissions carbone, cet indicateur évalue l'engagement de cet objectif. Des scores plus élevés sont attribués aux entreprises qui cherchent activement à réduire leurs émissions à partir d'un niveau déjà relativement faible. Hormis les entreprises sans objectif, les scores les plus bas vont aux entreprises ayant des niveaux d'émissions élevés et cherchant à ne réaliser que des réductions mineures. Pour les petites entreprises, parmi lesquelles les objectifs de réduction carbone sont relativement rares, un score modérément élevé est donné pour tout type d'objectif de réduction d'émissions carbone

Fin décembre 2021

Taux de couverture

Le taux de couverture se définit comme la somme des pourcentages des valeurs de l'actif net ayant des données ESG ou carbone modélisable.

Type d'actifs modélisables par une notation ESG	Type d'actifs modélisables par le calcul de l'intensité carbone
Les actions, les obligations (privées et souveraines), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une notation ESG).	Les actions, les obligations (privées uniquement), les convertibles, les fonds de multi gestion classiques (sous réserve qu'au moins 50% des titres détenus dans les fonds disposent d'une intensité carbone).

Indice de référence/investissement

Indice iBoxx € Corporate Overall

Date de mise à jour des données ESG

31 décembre 2021

ANNEXE 3 : EDRAM

Mandat Areas Vie Fonds Général

1. Sustainability ESG Score

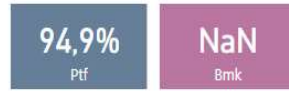


Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie Fonds Général



ESG score



Coverage %



GAIA
Internal
Sustainalytics

Snapshot date
31/12/2021



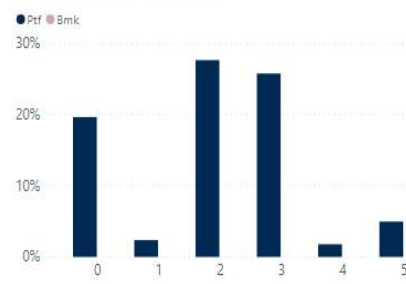
Covered

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
Petroleos Mexicanos	2,80 %	0,00 %	60,7	2,18	NaN	2,18
Ryanair DAC	2,35 %	0,00 %	29,6	0,89	NaN	0,89
SNCF Mobilites EPIC	2,58 %	0,00 %	25,5	0,84	NaN	0,84
Wintershall Dea Finance BV	2,58 %	0,00 %	25,3	0,84	NaN	0,84
Vilmorin & Cie SA	1,82 %	0,00 %	35,7	0,83	NaN	0,83
IPSON	2,31 %	0,00 %	23,7	0,70	NaN	0,70
VODAFONE GROUP PLC	3,46 %	0,00 %	15,7	0,69	NaN	0,69
Glencore Finance Europe SA	1,48 %	0,00 %	35,6	0,68	NaN	0,68
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2,23 %	0,00 %	23,0	0,66	NaN	0,66
Air France-KLM	1,77 %	0,00 %	27,5	0,62	NaN	0,62
STELLANTIS NV	1,99 %	0,00 %	23,4	0,60	NaN	0,60
Prosus NV	2,36 %	0,00 %	17,6	0,53	NaN	0,53
Technip Energies NV	0,94 %	0,00 %	40,4	0,49	NaN	0,49
BP CAPITAL MARKETS PLC	1,02 %	0,00 %	35,7	0,47	NaN	0,47
Telecom Italia SpA/Milano	2,57 %	0,00 %	13,9	0,46	NaN	0,46
AT&T INC	1,61 %	0,00 %	22,1	0,45	NaN	0,45
RCI BANQUE SA	1,47 %	0,00 %	23,4	0,44	NaN	0,44
Autostrade per l'Italia SpA	2,17 %	0,00 %	15,4	0,43	NaN	0,43
Davide Campari-Milano SpA	1,60 %	0,00 %	20,5	0,42	NaN	0,42
Sky PLC	2,17 %	0,00 %	14,8	0,41	NaN	0,41
Akelius Residential Property Financing BV	1,64 %	0,00 %	19,3	0,41	NaN	0,41
ILIAD SA	1,39 %	0,00 %	22,1	0,39	NaN	0,39
Tesco Corporate Treasury Services PLC	1,69 %	0,00 %	17,9	0,39	NaN	0,39
Ubisoft Entertainment SA	2,04 %	0,00 %	13,6	0,36	NaN	0,36
Total	78,16 %	0,00 %		22,24	NaN	22,24

Not covered

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	4,19 %	0,00 %
easyJet FinCo BV	2,13 %	0,00 %
SBB Treasury Oyj	2,06 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ADENVX 1 1/2 11/22/22	0,56 %	0,00 %	11,8
ADNA 1 3/4 04/02/27	0,13 %	0,00 %	21,0
ADPFP 2 1/8 10/02/26	0,39 %	0,00 %	16,7
AFFP 1 7/8 01/16/25	1,77 %	0,00 %	27,5
AIFP 1 04/02/25	0,07 %	0,00 %	14,0
AIRFP 1 5/8 04/07/25	0,47 %	0,00 %	27,4
AKFAST 0 3/4 02/22/30	1,64 %	0,00 %	19,3
AMSSM 1 7/8 09/24/28	0,38 %	0,00 %	15,2
ARRFP 1 1/2 01/15/24	0,37 %	0,00 %	8,2
ATIM 1 1/2 01/25/30	1,06 %	0,00 %	10,0
ATOSTR 1 7/8 09/26/29	0,59 %	0,00 %	15,4
ATOSTR 5 7/8 06/09/24	1,58 %	0,00 %	15,4
BATSLN 2 3/8 01/19/23	0,98 %	0,00 %	26,8
BPLN 3 5/8 PERP	1,02 %	0,00 %	35,7
BZUIM 2 1/8 04/28/23	0,75 %	0,00 %	31,8
CARDFP 1 5/8 04/01/29	1,10 %	0,00 %	11,6
CCEP 2 3/8 05/07/25	0,51 %	0,00 %	13,2
CMCSA 1 7/8 11/24/23	2,17 %	0,00 %	14,8
CNHI 1 5/8 07/03/29	0,38 %	0,00 %	16,1
COFP 4 048 08/05/26	1,05 %	0,00 %	18,2
CPRIM 1 1/4 10/06/27	1,60 %	0,00 %	20,5
DBHNGR 0 1/2 04/09/27	0,15 %	0,00 %	19,7
DE 1 3/8 04/02/24	0,48 %	0,00 %	16,9
DGFP 5 3/4 09/30/24	0,21 %	0,00 %	8,3
DGFP 5 5/8 07/04/22	2,51 %	0,00 %	8,3

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	63,32 %	93,4 %
Credit - IG	63,32 %	93,4 %
Category B	19,03 %	100,0 %
Credit - HY	19,03 %	100,0 %
Total	82,35 %	94,9 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	82,35 %	78,16 %
Bond	82,35 %	78,16 %
Not coverable	17,65 %	
ALM	16,26 %	
Bank account	1,39 %	

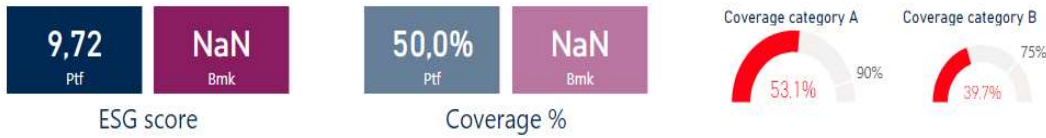
2. Internal ESG Score

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie Fonds Général



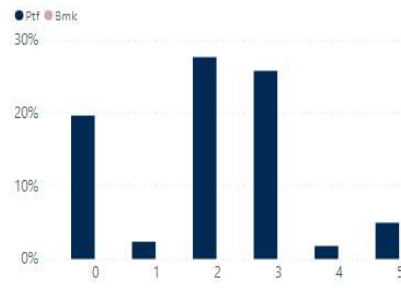
GAIA
 Internal
 Sustainability

Snapshot date: 31/12/2021

Covered	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
Air Liquide Finance SA	0,07 %	0,00 %	13,3	0,02	NaN	-0,01
Koninklijke Philips NV	0,08 %	0,00 %	14,3	0,03	NaN	-0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,13 %	0,00 %	11,5	0,04	NaN	-0,04
HEINEKEN NV	0,15 %	0,00 %	11,8	0,04	NaN	-0,04
RTE Réseau de Transport d'Electricite SA	0,22 %	0,00 %	8,3	0,05	NaN	-0,05
Nestle Finance International Ltd	0,22 %	0,00 %	10,2	0,05	NaN	-0,05
SANOFI	0,22 %	0,00 %	11,3	0,06	NaN	-0,06
Enel SpA	0,23 %	0,00 %	13,0	0,07	NaN	-0,07
WENDEL SA	0,32 %	0,00 %	10,6	0,08	NaN	-0,08
Eliia Transmission Belgium SA	0,35 %	0,00 %	11,2	0,09	NaN	-0,09
AEROPORTS DE PARIS	0,39 %	0,00 %	10,0	0,09	NaN	-0,09
CNH Industrial Finance Europe SA	0,38 %	0,00 %	10,5	0,10	NaN	-0,10
Deutsche Lufthansa AG	0,37 %	0,00 %	11,1	0,10	NaN	-0,10
APRR SA	0,37 %	0,00 %	12,0	0,11	NaN	-0,11
Amadeus IT Group SA	0,38 %	0,00 %	12,1	0,11	NaN	-0,11
Coca-Cola European Partners PLC	0,51 %	0,00 %	9,2	0,11	NaN	-0,11
Airbus SE	0,47 %	0,00 %	10,2	0,12	NaN	-0,12
Adecco International Financial Services BV	0,56 %	0,00 %	10,0	0,14	NaN	-0,14
UNIBAIL-RODAMCO SE	0,58 %	0,00 %	10,7	0,15	NaN	-0,15
Glencore Finance Europe SA	1,48 %	0,00 %	4,3	0,15	NaN	-0,15
SEB SA	0,58 %	0,00 %	12,8	0,18	NaN	-0,18
OMV AG	0,75 %	0,00 %	10,0	0,18	NaN	-0,18
ENI SPA	0,76 %	0,00 %	10,5	0,19	NaN	-0,19
Total SA	0,72 %	0,00 %	11,1	0,20	NaN	-0,20
Total	41,20 %	0,00 %		9,72	NaN	-9,72

Not covered	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	41,15 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	3,46 %	0,00 %
Petroleos Mexicanos	2,80 %	0,00 %
SNCF Mobilites EPIC	2,58 %	0,00 %
IPSOS	2,31 %	0,00 %
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2,23 %	0,00 %
Sky PLC	2,17 %	0,00 %
easyJet FinCo BV	2,13 %	0,00 %
SBB Treasury Oyj	2,06 %	0,00 %
Vilmorin & Cie SA	1,82 %	0,00 %
Air France-KLM	1,77 %	0,00 %
Terra Concrete Treasur/ Sanites PLC	1,60 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ADENVX 1 1/2 11/22/22	0,56 %	0,00 %	10,0
ADNA 1 3/4 04/02/27	0,13 %	0,00 %	11,5
ADPFP 2 1/8 10/02/26	0,39 %	0,00 %	10,0
AFFP 1 7/8 01/16/25	1,77 %	0,00 %	
AIFP 1 04/02/25	0,07 %	0,00 %	13,3
AIRFP 1 5/8 04/07/25	0,47 %	0,00 %	10,2
AKFAST 0 3/4 02/22/30	1,64 %	0,00 %	
AMSSM 1 7/8 09/24/28	0,38 %	0,00 %	12,1
ARRFP 1 1/2 01/15/24	0,37 %	0,00 %	12,0
ATIM 1 1/2 01/25/30	1,06 %	0,00 %	
ATOSTR 1 7/8 09/26/29	0,59 %	0,00 %	7,5
ATOSTR 5 7/8 06/09/24	1,58 %	0,00 %	7,5
BATSLN 2 3/8 01/19/23	0,98 %	0,00 %	
BPLN 3 5/8 PERP	1,02 %	0,00 %	
BZUIM 2 1/8 04/28/23	0,75 %	0,00 %	
CARDFP 1 5/8 04/01/29	1,10 %	0,00 %	
CCEP 2 3/8 05/07/25	0,51 %	0,00 %	9,2
CMCSA 1 7/8 11/24/23	2,17 %	0,00 %	
CNHI 1 5/8 07/03/29	0,38 %	0,00 %	10,5
COFP 4.048 08/05/26	1,05 %	0,00 %	10,2
CPRIM 1 1/4 10/06/27	1,60 %	0,00 %	11,0
DBHNGR 0 1/2 04/09/27	0,15 %	0,00 %	
DE 1 3/8 04/02/24	0,48 %	0,00 %	
DGFP 5 3/4 09/30/24	0,21 %	0,00 %	11,2
DGFP 5 5/8 07/04/22	2,51 %	0,00 %	11,2

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	63,32 %	53,1 %
Credit - IG	63,32 %	53,1 %
Category B	19,03 %	39,7 %
Credit - HY	19,03 %	39,7 %
Total	82,35 %	50,0 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	82,35 %	41,20 %
Bond	82,35 %	41,20 %
Not coverable	17,65 %	
ALM	16,26 %	
Bank account	1,39 %	

3. Carbon Impact ratios

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Carbon Impact (vs. Benchmark)

Mandat Areas Vie Fonds Général

Carbon4 ratio
Carbon 4 Overall rating from 1 to 15 - 1 being best

8,50
Ptf

NaN
Bmk

94,41%
Ptf

NaN
Bmk

Snapshot date
31/12/2021



Score

Coverage %

Aligned with a trajectory (°C)

Ptf: 3,44
Bmk: .

↑

CIA overall rating (1 to 15)

Ptf: 8,50
Bmk: NaN

↓

Carbon Impact Ratio

Ptf: 0,15
Bmk: .

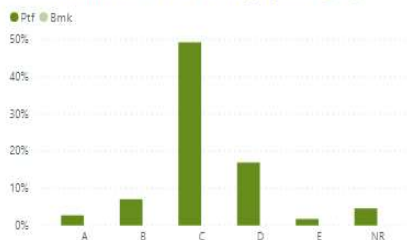
↑

Total induced emissions intensity
tCO2e/M€

Ptf: 345
Bmk: NaN

↓

Distribution of overall rating by category



Total emissions saving intensity
tCO2e/M€

Ptf: -52
Bmk: .

↑

Get definition of the selected ratio

Attribution

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	Ratio	Contrib Ptf	Contrib Bmk	Attrib
Petroleos Mexicanos	2,80 %	0,00 %	11,34	0,41	NaN	0,41
Wintershall Dea Finance BV	2,58 %	0,00 %	10,61	0,35	NaN	0,35
VODAFONE GROUP PLC	3,46 %	0,00 %	7,77	0,35	NaN	0,35
Sky PLC	2,17 %	0,00 %	10,74	0,30	NaN	0,30
Telecom Italia SpA/Milano	2,57 %	0,00 %	8,40	0,28	NaN	0,28
SBB Treasury Oyj	2,06 %	0,00 %	9,76	0,26	NaN	0,26
Ryanair DAC	2,35 %	0,00 %	8,10	0,24	NaN	0,24
Prosus NV	2,36 %	0,00 %	8,00	0,24	NaN	0,24
easyJet FinCo BV	2,13 %	0,00 %	8,80	0,24	NaN	0,24
IPSOS	2,31 %	0,00 %	8,00	0,24	NaN	0,24
Glencore Finance Europe SA	1,48 %	0,00 %	12,38	0,24	NaN	0,24
Autostrade per l'Italia SpA	2,17 %	0,00 %	8,40	0,23	NaN	0,23
Autoroutes du Sud de la France SA	2,72 %	0,00 %	6,30	0,22	NaN	0,22
Vilmorin & Cie SA	1,82 %	0,00 %	8,98	0,21	NaN	0,21
Ubisoft Entertainment SA	2,04 %	0,00 %	8,00	0,21	NaN	0,21
STELLANTIS NV	1,99 %	0,00 %	7,72	0,20	NaN	0,20
AT&T INC	1,61 %	0,00 %	9,48	0,20	NaN	0,20
Air France-KLM	1,77 %	0,00 %	8,40	0,19	NaN	0,19
Akellus Residential Property Financing BV	1,64 %	0,00 %	8,56	0,18	NaN	0,18
Davide Campari-Milano SpA	1,60 %	0,00 %	8,69	0,18	NaN	0,18
Tesco Corporate Treasury Services PLC	1,69 %	0,00 %	8,00	0,17	NaN	0,17
RCI BANQUE SA	1,47 %	0,00 %	8,73	0,16	NaN	0,16
BP CAPITAL MARKETS PLC	1,02 %	0,00 %	10,90	0,14	NaN	0,14
EDENRED	1,13 %	0,00 %	9,33	0,14	NaN	0,14
LIAD SA	1,39 %	0,00 %	7,32	0,13	NaN	0,13
Total	77,75 %	0,00 %		8,50	NaN	8,50

Mandat Areas Vie PERI

1. Sustainalytics ESG Score



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie PERI

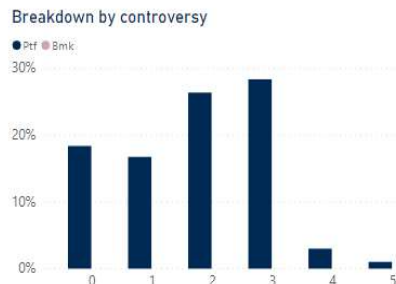


○ GAIA Snapshot date
 ○ Internal 31/12/2021
 ● Sustainalytics



Covered	Expo %	Weight %	ESG Score	Contrib Score	Contrib Score	Attrib	
Issuer Final	Ptf	Bmk		Ptf	Bmk		
DEUTSCHE BANK AG	3,00 %	0,00 %	27,4	0,90	NaN		0,54
Societe Generale SA	3,24 %	0,00 %	22,4	0,79	NaN		0,79
Vilmorin & Cie SA	2,01 %	0,00 %	35,7	0,78	NaN		0,78
Banque Internationale a Luxembourg SA	1,98 %	0,00 %	35,6	0,77	NaN		0,77
Booking Holdings Inc	3,16 %	0,00 %	21,7	0,75	NaN		0,75
UBS Group AG	3,06 %	0,00 %	22,3	0,74	NaN		0,74
ILIAD SA	2,88 %	0,00 %	22,1	0,69	NaN		0,69
Petroleos Mexicanos	1,02 %	0,00 %	60,7	0,67	NaN		0,67
Credit Agricole SA/London	2,13 %	0,00 %	24,9	0,58	NaN		0,58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,29 %	0,00 %	22,5	0,56	NaN		0,56
Technip Energies NV	1,25 %	0,00 %	40,4	0,55	NaN		0,55
BANCO DE SABADELL SA	2,01 %	0,00 %	24,6	0,54	NaN		0,54
Phoenix Group Holdings PLC	2,38 %	0,00 %	20,3	0,53	NaN		0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,15 %	0,00 %	21,8	0,51	NaN		0,51
INTESA SANPAOLO SPA	2,75 %	0,00 %	16,8	0,50	NaN		0,50
Mahle GmbH	1,96 %	0,00 %	23,6	0,50	NaN		0,50
Davide Campari-Milano SpA	2,20 %	0,00 %	20,5	0,49	NaN		0,49
MAPFRE SA	2,13 %	0,00 %	21,1	0,49	NaN		0,49
Airbus SE	1,62 %	0,00 %	27,4	0,48	NaN		0,48
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,15 %	0,00 %	19,1	0,45	NaN		0,45
BP CAPITAL MARKETS PLC	1,08 %	0,00 %	35,7	0,42	NaN		0,42
STELLANTIS NV	1,65 %	0,00 %	23,4	0,42	NaN		0,42
Assicurazioni Generali SpA	2,32 %	0,00 %	15,8	0,40	NaN		0,40
Macif SA	1,10 %	0,00 %	32,1	0,38	NaN		0,38
Total	91,86 %	0,00 %		21,63	NaN		21,63

Not covered	Expo %	Weight %
Security	Ptf	Bmk
Bond	4,16 %	0,00 %
Assurances du Credit Mutuel Vie SA	2,14 %	0,00 %
easylet FinCo BV	2,02 %	0,00 %



All securities	Expo %	Weight %	ESG Score
Security	Ptf	Bmk	
ACAFP 1 7/8 12/20/26	2,13 %	0,00 %	24,9
ACMNV1 4 5/8 06/04/24	2,14 %	0,00 %	
ADPFP 2 3/4 06/05/28	1,15 %	0,00 %	16,7
AIRFP 1 5/8 04/07/25	1,62 %	0,00 %	27,4
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	2,32 %	0,00 %	15,8
BACRED 1 09/08/27	1,01 %	0,00 %	16,0
BANQUE 1 3/4 08/18/31	1,98 %	0,00 %	35,6
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,29 %	0,00 %	22,5
BFCM 2 3/8 03/24/26	1,08 %	0,00 %	21,8
BFCM 3 05/21/24	1,07 %	0,00 %	21,8
BKIR 1 3/8 08/29/23	1,02 %	0,00 %	20,6
BKNG 2 3/8 09/23/24	3,16 %	0,00 %	21,7
BPLN 3 5/8 PERP	1,08 %	0,00 %	35,7
CABKSM 1 3/4 10/24/23	1,02 %	0,00 %	19,0
CCEP 2 3/8 05/07/25	1,08 %	0,00 %	13,2
CMCSA 1 7/8 11/24/23	1,03 %	0,00 %	14,8
CPRIM 1 1/4 10/06/27	2,20 %	0,00 %	20,5
DB 1 3/8 02/17/32	3,00 %	0,00 %	27,4
ENGIFP 1 3/8 03/27/25	1,04 %	0,00 %	28,5
ENIIM 3 3/8 PERP	1,05 %	0,00 %	27,2
ERICB 1 05/26/29	1,46 %	0,00 %	18,0
EZJLN 1 7/8 03/03/28	2,02 %	0,00 %	
HEIBOS 0 3/4 09/06/29	1,90 %	0,00 %	12,3
HITTFP 1 5/8 09/18/29	3,11 %	0,00 %	9,1
ILDLP 1 7/8 02/11/28	2,88 %	0,00 %	22,1

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	79,17 %	94,7 %
Credit - IG	79,17 %	94,7 %
Category B	16,85 %	100,0 %
Credit - HY	16,85 %	100,0 %
Total	96,02 %	95,7 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	96,02 %	91,86 %
Bond	96,02 %	91,86 %
Not coverable	3,99 %	
ALM	3,19 %	
Bank account	0,80 %	

2. Internal ESG Score

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie PERI



GAIA
Internal
Sustainalytics

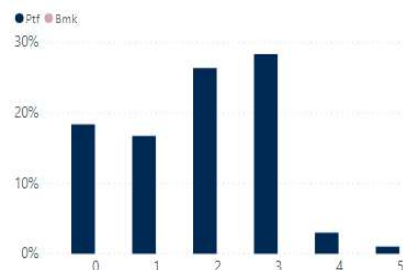
Snapshot date: 31/12/2021



Covered	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
RCI BANQUE SA	0,50 %	0,00 %	8,2	0,07	NaN	-0,07
Nestle Finance International Ltd	0,45 %	0,00 %	10,2	0,07	NaN	-0,07
Ryanair DAC	1,08 %	0,00 %	5,3	0,09	NaN	-0,09
Mercedes-Benz Group AG	0,97 %	0,00 %	9,7	0,15	NaN	-0,15
Raiffeisen Bank International AG	1,08 %	0,00 %	8,9	0,16	NaN	-0,16
Coca-Cola European Partners PLC	1,08 %	0,00 %	9,2	0,16	NaN	-0,16
Engie SA	1,04 %	0,00 %	9,8	0,16	NaN	-0,16
OMV AG	1,04 %	0,00 %	10,0	0,17	NaN	-0,17
Mediobanca SpA	1,01 %	0,00 %	10,3	0,17	NaN	-0,17
Bank of Ireland Group PLC	1,02 %	0,00 %	10,7	0,18	NaN	-0,18
ENI SPA	1,05 %	0,00 %	10,5	0,18	NaN	-0,18
Deutsche Lufthansa AG	1,01 %	0,00 %	11,1	0,18	NaN	-0,18
AEROPORTS DE PARIS	1,15 %	0,00 %	10,0	0,19	NaN	-0,19
Total Capital International SA	1,06 %	0,00 %	11,1	0,19	NaN	-0,19
ORANGE SA	1,05 %	0,00 %	11,8	0,20	NaN	-0,20
CaixaBank SA	1,02 %	0,00 %	12,6	0,21	NaN	-0,21
Macif SA	1,10 %	0,00 %	11,8	0,21	NaN	-0,21
ING GROEP NV	1,03 %	0,00 %	12,9	0,21	NaN	-0,21
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,46 %	0,00 %	9,4	0,22	NaN	-0,22
BANCO SANTANDER SA	1,12 %	0,00 %	12,9	0,23	NaN	-0,23
Prosus NV	2,00 %	0,00 %	7,6	0,24	NaN	-0,24
Airbus SE	1,62 %	0,00 %	10,2	0,27	NaN	-0,27
DEUTSCHE BANK AG	3,00 %	0,00 %	5,6	0,27	NaN	-0,27
STELLANTIS NV	1,65 %	0,00 %	11,6	0,31	NaN	-0,31
Total	62,00 %	0,00 %		10,29	NaN	-10,29

Not covered	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	34,02 %	0,00 %
Booking Holdings Inc	3,16 %	0,00 %
MERCIALYS SA	3,07 %	0,00 %
Phoenix Group Holdings PLC	2,38 %	0,00 %
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,15 %	0,00 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,15 %	0,00 %
Assurances du Credit Mutuel Vie SA	2,14 %	0,00 %
easyJet FinCo BV	2,02 %	0,00 %
Vilmorin & Cie SA	2,01 %	0,00 %
Banque Internationale a Luxembourg SA	1,98 %	0,00 %
Mahle GmbH	1,96 %	0,00 %
Haimtaden Postal Treasury BV	1,90 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ACAFP 1 7/8 12/20/26	2,13 %	0,00 %	11,7
ACMNV1 4 5/8 06/04/24	2,14 %	0,00 %	
ADPFP 2 3/4 06/05/28	1,15 %	0,00 %	10,0
AIRFP 1 5/8 04/07/25	1,62 %	0,00 %	10,2
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	2,32 %	0,00 %	12,7
BACRED 1 09/08/27	1,01 %	0,00 %	10,3
BANQUE 1 3/4 08/18/31	1,98 %	0,00 %	
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,29 %	0,00 %	12,7
BFCM 2 3/8 03/24/26	1,08 %	0,00 %	
BFCM 3 05/21/24	1,07 %	0,00 %	
BKIR 1 3/8 08/29/23	1,02 %	0,00 %	10,7
BKNG 2 3/8 09/23/24	3,16 %	0,00 %	
BPLN 3 5/8 PERP	1,08 %	0,00 %	
CABKSM 1 3/4 10/24/23	1,02 %	0,00 %	12,6
CCEP 2 3/8 05/07/25	1,08 %	0,00 %	9,2
CMCSA 1 7/8 11/24/23	1,03 %	0,00 %	
CPRIM 1 1/4 10/06/27	2,20 %	0,00 %	11,0
DB 1 3/8 02/17/32	3,00 %	0,00 %	5,6
ENGIFP 1 3/8 03/27/25	1,04 %	0,00 %	9,8
ENIIM 3 3/8 PERP	1,05 %	0,00 %	10,5
ERICB 1 05/26/29	1,46 %	0,00 %	9,4
EZJLN 1 7/8 03/03/28	2,02 %	0,00 %	
HEIBOS 0 3/4 09/06/29	1,90 %	0,00 %	
HITTFP 1 5/8 09/18/29	3,11 %	0,00 %	7,5
ILDFF 1 7/8 02/11/28	2,88 %	0,00 %	10,2

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	79,17 %	67,4 %
Credit - IG	79,17 %	67,4 %
Category B	16,85 %	51,4 %
Credit - HY	16,85 %	51,4 %
Total	96,02 %	64,6 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	96,02 %	62,00 %
Bond	96,02 %	62,00 %
Not coverable	3,99 %	
ALM	3,19 %	
Bank account	0,80 %	

3. Carbon Impact ratios

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Carbon Impact (vs. Benchmark)

Mandat Areas Vie PERI

Carbon4 ratio
Carbon 4 Overall rating from 1 to 15 - 1 being best

8,39
Ptf

NaN
Bmk

89,26%
Ptf

NaN
Bmk

Snapshot date
31/12/2021



Score

Coverage %

Aligned with a trajectory (°C)

Ptf: 3,28
Bmk: .

↑

CIA overall rating (1 to 15)

Ptf: 8,39
Bmk: NaN

↓

Carbon Impact Ratio

Ptf: 0,05
Bmk: .

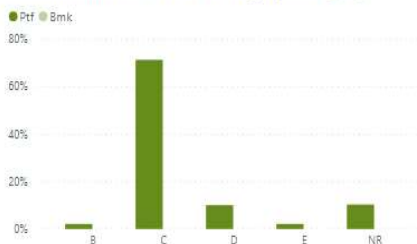
↑

Total induced emissions intensity
tCO2e/M€

Ptf: 210
Bmk: NaN

↓

Distribution of overall rating by category



Total emissions saving intensity
tCO2e/M€

Ptf: -12
Bmk: .

↑

[Get definition of the selected ratio](#)

Attribution

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	Ratio	Contrib Ptf	Contrib Bmk	Attrib
WENDEL SA	3,35 %	0,00 %	8,73	0,34	NaN	0,34
DEUTSCHE BANK AG	3,00 %	0,00 %	9,35	0,33	NaN	0,33
Booking Holdings Inc	3,16 %	0,00 %	8,00	0,29	NaN	0,29
UBS Group AG	3,06 %	0,00 %	8,00	0,29	NaN	0,29
Holding d'infrastructures de Transport SAS	3,11 %	0,00 %	7,84	0,28	NaN	0,28
MERCIALYS SA	3,07 %	0,00 %	7,43	0,27	NaN	0,27
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,15 %	0,00 %	10,55	0,26	NaN	0,26
INTESA SANPAOLO SPA	2,75 %	0,00 %	8,00	0,26	NaN	0,26
Societe Generale SA	3,24 %	0,00 %	6,65	0,25	NaN	0,25
ILIAD SA	2,88 %	0,00 %	7,32	0,25	NaN	0,25
Davide Campari-Milano SpA	2,20 %	0,00 %	8,69	0,22	NaN	0,22
Phoenix Group Holdings PLC	2,38 %	0,00 %	8,00	0,22	NaN	0,22
Assicurazioni Generali SpA	2,32 %	0,00 %	8,00	0,22	NaN	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,29 %	0,00 %	8,00	0,21	NaN	0,21
Vilmorin & Cie SA	2,01 %	0,00 %	8,98	0,21	NaN	0,21
Airbus SE	1,62 %	0,00 %	11,00	0,21	NaN	0,21
easyJet FinCo BV	2,02 %	0,00 %	8,80	0,21	NaN	0,21
MAPFRE SA	2,13 %	0,00 %	8,00	0,20	NaN	0,20
Credit Agricole SA/London	2,13 %	0,00 %	8,00	0,20	NaN	0,20
SOFINA SA	1,94 %	0,00 %	8,40	0,19	NaN	0,19
BANCO DE SABADELL SA	2,01 %	0,00 %	8,00	0,19	NaN	0,19
Prosus NV	2,00 %	0,00 %	8,00	0,19	NaN	0,19
Banque Internationale a Luxembourg SA	1,98 %	0,00 %	8,04	0,19	NaN	0,19
Tesco Corporate Treasury Services PLC	1,59 %	0,00 %	8,00	0,15	NaN	0,15
STELLANTIS NV	1,65 %	0,00 %	7,72	0,15	NaN	0,15
Total	85,70 %	0,00 %		8,39	NaN	8,39

Mandat Areas Vie PERP

1. Sustainalytics ESG Score



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie PERP



GAIA
 Internal
 Sustainalytics

Snapshot date: 31/12/2021

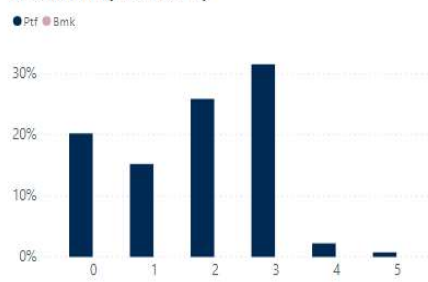
Covered

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
BNP Paribas SA	3,19 %	0,00 %	25,6	0,88	NaN	0,88
Macif SA	2,44 %	0,00 %	32,1	0,85	NaN	0,85
BANCO DE SABADELL SA	2,98 %	0,00 %	24,6	0,79	NaN	0,79
ILIAD SA	2,89 %	0,00 %	22,1	0,69	NaN	0,69
DEUTSCHE BANK AG	2,23 %	0,00 %	27,4	0,66	NaN	0,66
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,55 %	0,00 %	22,5	0,62	NaN	0,62
KELLOGG CO	2,08 %	0,00 %	27,0	0,61	NaN	0,61
Societe Generale SA	2,41 %	0,00 %	22,4	0,58	NaN	0,58
Vilmorin & Cie SA	1,49 %	0,00 %	35,7	0,58	NaN	0,58
Banque Internationale a Luxembourg SA	1,47 %	0,00 %	35,6	0,57	NaN	0,57
Petroleos Mexicanos	0,76 %	0,00 %	60,7	0,50	NaN	0,50
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,39 %	0,00 %	19,1	0,50	NaN	0,50
INTESA SANPAOLO SPA	2,70 %	0,00 %	16,8	0,49	NaN	0,49
Deutsche Lufthansa AG	1,50 %	0,00 %	27,5	0,45	NaN	0,45
Volksbank Wien AG	1,50 %	0,00 %	26,7	0,43	NaN	0,43
BANCO SANTANDER SA	1,66 %	0,00 %	23,9	0,43	NaN	0,43
Credit Agricole SA/London	1,58 %	0,00 %	24,9	0,43	NaN	0,43
UNICREDIT SPA	1,89 %	0,00 %	20,8	0,43	NaN	0,43
Air France-KLM	1,39 %	0,00 %	27,5	0,41	NaN	0,41
Technip Energies NV	0,93 %	0,00 %	40,4	0,41	NaN	0,41
Mahle GmbH	1,45 %	0,00 %	23,6	0,37	NaN	0,37
Sky PLC	2,29 %	0,00 %	14,8	0,37	NaN	0,37
Booking Holdings Inc	1,56 %	0,00 %	21,7	0,37	NaN	0,37
MAPFRE SA	1,59 %	0,00 %	21,1	0,36	NaN	0,36
Total	92,38 %	0,00 %	22,04	NaN	22,04	

Not covered

	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	5,20 %	0,00 %
SBB Treasury Oyj	2,11 %	0,00 %
Assurances du Credit Mutuel Vie SA	1,59 %	0,00 %
easylet FinCo BV	1,50 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ACAFP 1 7/8 12/20/26	1,58 %	0,00 %	24,9
ACAFP 2 07/17/30	0,77 %	0,00 %	21,5
ACMNV1 4 5/8 06/04/24	1,59 %	0,00 %	
AFFP 1 7/8 01/16/25	1,39 %	0,00 %	27,5
AIB 1 1/2 03/29/23	0,76 %	0,00 %	14,1
AIRFP 1 5/8 04/07/25	1,21 %	0,00 %	27,4
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	0,86 %	0,00 %	15,8
BACRED 1 1/8 04/23/25	1,89 %	0,00 %	16,0
BANQUE 1 3/4 08/18/31	1,47 %	0,00 %	35,6
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,55 %	0,00 %	22,5
BFCM 3 05/21/24	1,20 %	0,00 %	21,8
BKIR 1 3/8 08/29/23	0,76 %	0,00 %	20,6
BKNG 2 3/8 09/23/24	1,56 %	0,00 %	21,7
BNP 2 3/8 02/17/25	3,19 %	0,00 %	25,6
BPLN 3 5/8 PERP	0,81 %	0,00 %	35,7
CABKSM 1 3/4 10/24/23	0,76 %	0,00 %	19,0
CARDFP 2 3/8 09/16/24	0,78 %	0,00 %	11,6
CMCSA 1 7/8 11/24/23	2,29 %	0,00 %	14,8
CPRIM 1 1/4 10/06/27	1,19 %	0,00 %	20,5
DB 1 3/8 02/17/32	2,23 %	0,00 %	27,4
DE 1 3/8 04/02/24	0,96 %	0,00 %	16,9
ENGIFP 1 3/8 03/27/25	0,77 %	0,00 %	28,5
ENIIM 3 3/8 PERP	0,78 %	0,00 %	27,2
ERICB 1 05/26/29	1,08 %	0,00 %	18,0
EZJLN 1 7/8 03/03/28	1,50 %	0,00 %	

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	79,23 %	93,4 %
Credit - IG	79,23 %	93,4 %
Category B	18,35 %	100,0 %
Credit - HY	18,35 %	100,0 %
Total	97,58 %	94,7 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	97,58 %	92,38 %
Bond	97,58 %	92,38 %
Not coverable	2,42 %	19,0 %
ALM	1,63 %	
Bank account	0,79 %	

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021

2. Internal ESG Score



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie PERP



10,52
Ptf

NaN
Bmk

ESG score

62,2%
Ptf

NaN
Bmk

Coverage %



- GAIA
- Internal
- Sustainalytics

Snapshot date
31/12/2021



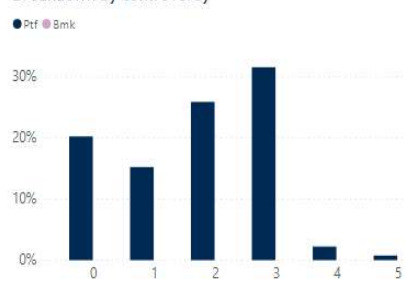
Covered

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
Nestle Finance International Ltd	0,33 %	0,00 %	10,2	0,06	NaN	-0,06
Ryanair DAC	0,80 %	0,00 %	5,3	0,07	NaN	-0,07
Wintershall Dea Finance BV	0,76 %	0,00 %	8,3	0,10	NaN	-0,10
AIB Group PLC	0,76 %	0,00 %	9,1	0,11	NaN	-0,11
Engie SA	0,77 %	0,00 %	9,8	0,12	NaN	-0,12
OMV AG	0,77 %	0,00 %	10,0	0,13	NaN	-0,13
Bank of Ireland Group PLC	0,76 %	0,00 %	10,7	0,13	NaN	-0,13
ENI SPA	0,78 %	0,00 %	10,5	0,13	NaN	-0,13
Total SA	0,74 %	0,00 %	11,1	0,14	NaN	-0,14
Total Capital International SA	0,79 %	0,00 %	11,1	0,14	NaN	-0,14
WENDEL SA	0,83 %	0,00 %	10,6	0,14	NaN	-0,14
Credit Agricole Assurances SA	0,77 %	0,00 %	11,7	0,15	NaN	-0,15
Cie de Saint-Gobain	0,76 %	0,00 %	12,0	0,15	NaN	-0,15
ORANGE SA	0,78 %	0,00 %	11,8	0,15	NaN	-0,15
RCI BANQUE SA	1,12 %	0,00 %	8,2	0,15	NaN	-0,15
Iberdrola International BV	0,76 %	0,00 %	12,2	0,15	NaN	-0,15
CaixaBank SA	0,76 %	0,00 %	12,6	0,16	NaN	-0,16
SEB SA	0,75 %	0,00 %	12,8	0,16	NaN	-0,16
ING GROEP NV	0,76 %	0,00 %	12,9	0,16	NaN	-0,16
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,08 %	0,00 %	9,4	0,17	NaN	-0,17
Mercedes-Benz Group AG	1,06 %	0,00 %	9,7	0,17	NaN	-0,17
Assicurazioni Generali SpA	0,86 %	0,00 %	12,7	0,18	NaN	-0,18
Airbus SE	1,21 %	0,00 %	10,2	0,20	NaN	-0,20
DEUTSCHE BANK AG	2,23 %	0,00 %	5,6	0,21	NaN	-0,21
Total	60,65 %	0,00 %	10,52	NaN	NaN	-10,52

Not covered

	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	36,93 %	0,00 %
MERCIALYS SA	3,04 %	0,00 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,39 %	0,00 %
Sky PLC	2,29 %	0,00 %
SBB Treasury Oyj	2,11 %	0,00 %
KELLOGG CO	2,08 %	0,00 %
Assurances du Credit Mutuel Vie SA	1,59 %	0,00 %
Booking Holdings Inc	1,56 %	0,00 %
easyJet FinCo BV	1,50 %	0,00 %
Volksbank Wien AG	1,50 %	0,00 %
Vilmorin & Cie SA	1,49 %	0,00 %
Ranova Internationale s l Luxembourg SA	1,47 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ACAFP 1 7/8 12/20/26	1,58 %	0,00 %	11,7
ACAFP 2 07/17/30	0,77 %	0,00 %	11,7
ACMNV1 4 5/8 06/04/24	1,59 %	0,00 %	
AFFP 1 7/8 01/16/25	1,39 %	0,00 %	
AIB 1 1/2 03/29/23	0,76 %	0,00 %	9,1
AIRFP 1 5/8 04/07/25	1,21 %	0,00 %	10,2
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	0,86 %	0,00 %	12,7
BACRED 1 1/8 04/23/25	1,89 %	0,00 %	10,3
BANQUE 1 3/4 08/18/31	1,47 %	0,00 %	
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,55 %	0,00 %	12,7
BFCM 3 05/21/24	1,20 %	0,00 %	
BKIR 1 3/8 08/29/23	0,76 %	0,00 %	10,7
BKNG 2 3/8 09/23/24	1,56 %	0,00 %	
BNP 2 3/8 02/17/25	3,19 %	0,00 %	12,4
BPLN 3 5/8 PERP	0,81 %	0,00 %	
CABKSM 1 3/4 10/24/23	0,76 %	0,00 %	12,6
CARDFP 2 3/8 09/16/24	0,78 %	0,00 %	
CMCSA 1 7/8 11/24/23	2,29 %	0,00 %	
CPRIM 1 1/4 10/06/27	1,19 %	0,00 %	11,0
DB 1 3/8 02/17/32	2,23 %	0,00 %	5,6
DE 1 3/8 04/02/24	0,96 %	0,00 %	
ENGIFP 1 3/8 03/27/25	0,77 %	0,00 %	9,8
ENIIM 3 3/8 PERP	0,78 %	0,00 %	10,5
ERICB 1 05/26/29	1,08 %	0,00 %	9,4
EZJLN 1 7/8 03/03/28	1,50 %	0,00 %	



Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	79,23 %	63,8 %
Credit - IG	79,23 %	63,8 %
Category B	18,35 %	54,9 %
Credit - HY	18,35 %	54,9 %
Total	97,58 %	62,2 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	97,58 %	60,65 %
Bond	97,58 %	60,65 %
Not coverable	2,42 %	
ALM	1,63 %	
Bank account	0,79 %	

3. Carbon Impact ratios

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Carbon Impact (vs. Benchmark)

Mandat Areas Vie PERP

Carbon4 ratio
Carbon 4 Overall rating from 1 to 15 - 1 being best

8,45
Ptf

NaN
Bmk

90,90%
Ptf

NaN
Bmk

Snapshot date
31/12/2021



Score

Coverage %

Aligned with a trajectory (°C)

Ptf Bmk

3,37 ↑

CIA overall rating (1 to 15)

Ptf Bmk

8,45 **NaN** ↓

Carbon Impact Ratio

Ptf Bmk

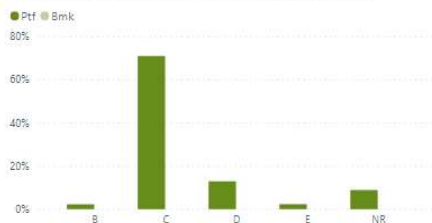
0,12 ↑

Total induced emissions intensity
tCO2e/M€

Ptf Bmk

207 **NaN** ↓

Distribution of overall rating by category



Total emissions saving intensity
tCO2e/M€

Ptf Bmk

-25 ↑

Get definition of the selected ratio

Attribution

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	Ratio	Contrib Ptf	Contrib Bmk	Attrib
BNP Paribas SA	3,19 %	0,00 %	8,00	0,29	NaN	0,29
Landesbank Baden-Wuerttemberg	2,39 %	0,00 %	10,55	0,28	NaN	0,28
Sky PLC	2,29 %	0,00 %	10,74	0,28	NaN	0,28
Holding d'infrastructures de Transport SAS	3,08 %	0,00 %	7,84	0,27	NaN	0,27
BANCO DE SABADELL SA	2,98 %	0,00 %	8,00	0,27	NaN	0,27
MERCIALYS SA	3,04 %	0,00 %	7,43	0,25	NaN	0,25
INTESA SANPAOLO SPA	2,70 %	0,00 %	8,00	0,24	NaN	0,24
ILIAD SA	2,89 %	0,00 %	7,32	0,24	NaN	0,24
DEUTSCHE BANK AG	2,23 %	0,00 %	9,35	0,23	NaN	0,23
SBB Treasury Oyj	2,11 %	0,00 %	9,76	0,23	NaN	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,55 %	0,00 %	8,00	0,23	NaN	0,23
Mediobanca SpA	1,89 %	0,00 %	9,65	0,21	NaN	0,21
KELLOGG CO	2,08 %	0,00 %	8,17	0,19	NaN	0,19
Societe Generale SA	2,41 %	0,00 %	6,65	0,18	NaN	0,18
UNICREDIT SPA	1,89 %	0,00 %	8,00	0,17	NaN	0,17
Prosus NV	1,86 %	0,00 %	8,00	0,17	NaN	0,17
Deutsche Lufthansa AG	1,50 %	0,00 %	9,60	0,16	NaN	0,16
Vilmorin & Cie SA	1,49 %	0,00 %	8,98	0,15	NaN	0,15
Airbus SE	1,21 %	0,00 %	11,00	0,15	NaN	0,15
BANCO SANTANDER SA	1,66 %	0,00 %	8,00	0,15	NaN	0,15
easyJet FinCo BV	1,50 %	0,00 %	8,80	0,15	NaN	0,15
Raiffeisen Bank International AG	1,60 %	0,00 %	8,00	0,14	NaN	0,14
MAPFRE SA	1,59 %	0,00 %	8,00	0,14	NaN	0,14
Credit Agricole SA/London	1,58 %	0,00 %	8,00	0,14	NaN	0,14
Volksbank Wien AG	1,50 %	0,00 %	8,45	0,14	NaN	0,14
Total	88,70 %	0,00 %		8,45	NaN	8,45

Mandat Areas Vie Retraite RCR

1. Sustainalytics ESG Score

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie Retraite RCR



GAIA
 Internal
 Sustainalytics

Snapshot date: 31/12/2021



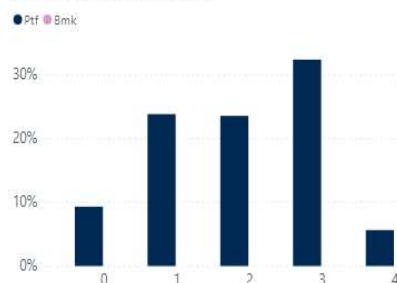
Covered

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
Banque Internationale a Luxembourg SA	3,23 %	0,00 %	35,6	1,21	NaN	1,19
Macif SA	3,58 %	0,00 %	32,1	1,21	NaN	1,19
DEUTSCHE BANK AG	3,27 %	0,00 %	27,4	0,95	NaN	0,95
BNP Paribas SA	3,11 %	0,00 %	25,6	0,84	NaN	0,84
JPMORGAN CHASE & CO	2,47 %	0,00 %	29,3	0,76	NaN	0,76
Landesbank Baden-Wuerttemberg	3,51 %	0,00 %	19,1	0,71	NaN	0,71
Credit Agricole Assurances SA	3,04 %	0,00 %	21,5	0,69	NaN	0,69
BAWAG Group AG	2,98 %	0,00 %	20,3	0,64	NaN	0,64
UNICREDIT SPA	2,89 %	0,00 %	20,8	0,64	NaN	0,64
ING GROEP NV	2,69 %	0,00 %	22,3	0,63	NaN	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,62 %	0,00 %	22,5	0,62	NaN	0,62
CaixaBank SA	3,02 %	0,00 %	19,0	0,61	NaN	0,61
INTESA SANPAOLO SPA	3,37 %	0,00 %	16,8	0,60	NaN	0,60
Phoenix Group Holdings PLC	2,72 %	0,00 %	20,3	0,58	NaN	0,58
BANKINTER SA	2,25 %	0,00 %	22,3	0,53	NaN	0,53
Raiffeisen Bank International AG	3,18 %	0,00 %	15,7	0,53	NaN	0,53
BANCO DE SABADELL SA	1,97 %	0,00 %	24,6	0,51	NaN	0,51
BARCLAYS PLC	1,96 %	0,00 %	24,5	0,51	NaN	0,51
Bank of Ireland Group PLC	2,33 %	0,00 %	20,6	0,51	NaN	0,51
Societe Generale SA	2,07 %	0,00 %	22,4	0,49	NaN	0,49
FCE BANK PLC	1,50 %	0,00 %	29,9	0,47	NaN	0,47
Assicurazioni Generali SpA	2,82 %	0,00 %	15,8	0,47	NaN	0,47
MAPFRE SA	2,09 %	0,00 %	21,1	0,47	NaN	0,47
Volksbank Wien AG	1,65 %	0,00 %	26,7	0,46	NaN	0,46
Total	94,75 %	0,00 %	21,24	NaN	21,24	

Not covered

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	2,67 %	0,00 %
Raiffeisenbank AS	1,62 %	0,00 %
Assurances du Credit Mutuel Vie SA	1,05 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ABANCA 4 5/8 04/07/30	1,42 %	0,00 %	13,6
ACAFP 2 07/17/30	3,04 %	0,00 %	21,5
ACHMEA 1 1/2 05/26/27	1,04 %	0,00 %	18,7
ACMNV 4 5/8 06/04/24	1,05 %	0,00 %	
AIB 1 1/2 03/29/23	2,67 %	0,00 %	14,1
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	0,76 %	0,00 %	15,8
ASSGEN 5 1/8 09/16/24	2,06 %	0,00 %	15,8
BACR 1 1/8 03/22/31	1,96 %	0,00 %	24,5
BACRED 1 1/8 04/23/25	1,66 %	0,00 %	16,0
BANQUE 1 3/4 08/18/31	3,23 %	0,00 %	35,6
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,62 %	0,00 %	22,5
BGAV 1 7/8 09/23/30	2,98 %	0,00 %	20,3
BKIR 1 3/8 08/29/23	2,33 %	0,00 %	20,6
BKTSM 1 1/4 12/23/32	2,25 %	0,00 %	22,3
BNP 2 3/8 02/17/25	0,70 %	0,00 %	25,6
BNP 2 7/8 09/26/23	2,40 %	0,00 %	25,6
BPCEGP 4 1/4 02/06/23	0,70 %	0,00 %	17,4
CABKSM 1 3/4 10/24/23	2,68 %	0,00 %	19,0
CABKSM 2 1/4 04/17/30	0,34 %	0,00 %	19,0
CMARK 3 3/8 03/11/31	1,56 %	0,00 %	20,5
CS 3 1/4 04/02/26	0,72 %	0,00 %	27,9
DANBNK 1 3/8 02/12/30	1,66 %	0,00 %	23,4
DB 1 3/8 02/17/32	3,27 %	0,00 %	27,4
F 1.615 05/11/23	1,50 %	0,00 %	29,9
HSBC 1 1/2 03/15/22	0,33 %	0,00 %	21,7

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	84,73 %	96,8 %
Credit - IG	84,73 %	96,8 %
Category B	12,70 %	100,0 %
Credit - HY	12,70 %	100,0 %
Total	97,42 %	97,3 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered Expo % Ptf
Coverable	97,42 %	94,75 %
Bond	97,42 %	94,75 %
Not coverable	2,58 %	
ALM	2,49 %	
Bank account	0,09 %	

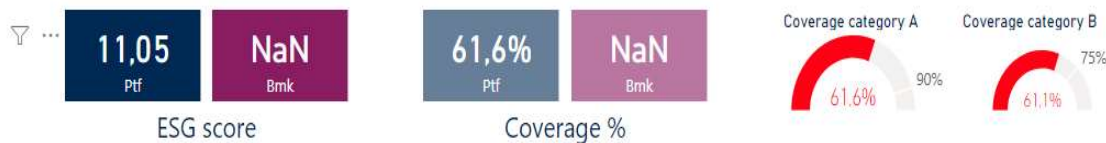
2. Internal ESG Score

Aréas Assurances Rapport d'investissement responsable 2021



Detail by issuer vs. Benchmark

Mandat Areas Vie Retraite RCR



GAIA
 Internal
 Sustainalytics

Snapshot date: 31/12/2021

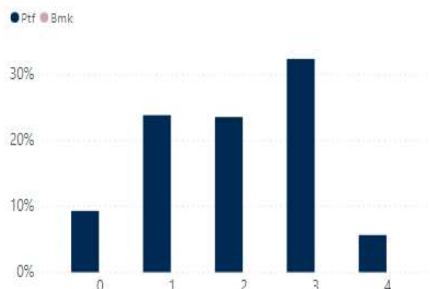
Covered

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score	Contrib Score Ptf	Contrib Score Bmk	Attrib
Credit Suisse Group AG	0,72 %	0,00 %	6,7	0,08	NaN	-0,08
UBS Group AG	0,67 %	0,00 %	8,4	0,09	NaN	-0,09
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	0,61 %	0,00 %	13,5	0,14	NaN	-0,14
Raiffeisenbank AS	1,62 %	0,00 %	8,9	0,24	NaN	-0,24
DANSKE BANK A/S	1,66 %	0,00 %	9,5	0,26	NaN	-0,26
Mediobanca SpA	1,66 %	0,00 %	10,3	0,29	NaN	-0,29
DEUTSCHE BANK AG	3,27 %	0,00 %	5,6	0,31	NaN	-0,31
BANCO DE SABADELL SA	1,97 %	0,00 %	9,6	0,32	NaN	-0,32
Nordea Bank Abp	2,01 %	0,00 %	11,2	0,38	NaN	-0,38
Societe Generale SA	2,07 %	0,00 %	10,9	0,38	NaN	-0,38
BANCO SANTANDER SA	1,82 %	0,00 %	12,9	0,39	NaN	-0,39
AIB Group PLC	2,67 %	0,00 %	9,1	0,41	NaN	-0,41
MAPFRE SA	2,09 %	0,00 %	11,8	0,41	NaN	-0,41
Bank of Ireland Group PLC	2,33 %	0,00 %	10,7	0,42	NaN	-0,42
SOFINA SA	2,22 %	0,00 %	11,9	0,44	NaN	-0,44
Raiffeisen Bank International AG	3,18 %	0,00 %	8,9	0,47	NaN	-0,47
UNICREDIT SPA	2,89 %	0,00 %	9,8	0,47	NaN	-0,47
BANKINTER SA	2,25 %	0,00 %	14,4	0,54	NaN	-0,54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,62 %	0,00 %	12,7	0,56	NaN	-0,56
ING GROEP NV	2,69 %	0,00 %	12,9	0,58	NaN	-0,58
Credit Agricole Assurances SA	3,04 %	0,00 %	11,7	0,59	NaN	-0,59
Assicurazioni Generali SpA	2,82 %	0,00 %	12,7	0,60	NaN	-0,60
CaixaBank SA	3,02 %	0,00 %	12,6	0,63	NaN	-0,63
BNP Paribas SA	3,11 %	0,00 %	12,4	0,64	NaN	-0,64
Total	59,96 %	0,00 %		11,05	NaN	-11,05

Not covered

	Expo % Ptf	Weight % Bmk
Bond	37,46 %	0,00 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg	3,51 %	0,00 %
Banque Internationale a Luxembourg SA	3,23 %	0,00 %
BAWAG Group AG	2,98 %	0,00 %
Phoenix Group Holdings PLC	2,72 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	2,47 %	0,00 %
Willow No 2 Ireland PLC for Zurich Insurance ...	2,18 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	1,96 %	0,00 %
Cooperatieve Rabobank UA	1,89 %	0,00 %
TALANX AG	1,72 %	0,00 %
Volksbank Wien AG	1,65 %	0,00 %
Vakkehuus Building Society	1,64 %	0,00 %

Breakdown by controversy



All securities

Security	Expo % Ptf	Weight % Bmk	ESG Score
ABANCA 4 5/8 04/07/30	1,42 %	0,00 %	
ACAFP 2 07/17/30	3,04 %	0,00 %	11,7
ACHMEA 1 1/2 05/26/27	1,04 %	0,00 %	
ACMNV1 4 5/8 06/04/24	1,05 %	0,00 %	
AIB 1 1/2 03/29/23	2,67 %	0,00 %	9,1
ASSGEN 4 1/8 05/04/26	0,76 %	0,00 %	12,7
ASSGEN 5 1/8 09/16/24	2,06 %	0,00 %	12,7
BACR 1 1/8 03/22/31	1,96 %	0,00 %	
BACRED 1 1/8 04/23/25	1,66 %	0,00 %	10,3
BANQUE 1 3/4 08/18/31	3,23 %	0,00 %	
BBVASM 3 1/2 02/10/27	2,62 %	0,00 %	12,7
BGAV 1 7/8 09/23/30	2,98 %	0,00 %	
BKIR 1 3/8 08/29/23	2,33 %	0,00 %	10,7
BKTSM 1 1/4 12/23/32	2,25 %	0,00 %	14,4
BNP 2 3/8 02/17/25	0,70 %	0,00 %	12,4
BNP 2 7/8 09/26/23	2,40 %	0,00 %	12,4
BPCEGP 4 1/4 02/06/23	0,70 %	0,00 %	
CABKSM 1 3/4 10/24/23	2,68 %	0,00 %	12,6
CABKSM 2 1/4 04/17/30	0,34 %	0,00 %	12,6
CMARK 3 3/8 03/11/31	1,56 %	0,00 %	
CS 3 1/4 04/02/26	0,72 %	0,00 %	6,7
DANBNK 1 3/8 02/12/30	1,66 %	0,00 %	9,5
DB 1 3/8 02/17/32	3,27 %	0,00 %	5,6
F 1.615 05/11/23	1,50 %	0,00 %	
HSBC 1 1/2 03/15/22	0,33 %	0,00 %	

Portfolio coverage by category

Category	Expo % Ptf	Coverage %
Category A	84,73 %	61,6 %
Credit - IG	84,73 %	61,6 %
Category B	12,70 %	61,1 %
Credit - HY	12,70 %	61,1 %
Total	97,42 %	61,6 %

Portfolio coverage by instrument type

	Total Expo % Ptf	Covered % Ptf
Coverable	97,42 %	59,96 %
Bond	97,42 %	59,96 %
Not coverable	2,58 %	
ALM	2,49 %	
Bank account	0,09 %	

3. Carbon Impact ratios

Carbon Impact (vs. Benchmark)

Mandat Areas Vie Retraite RCR

Carbon4 ratio
Carbon 4 Overall rating from 1 to 15 - 1 being best

8,34
Ptf
NaN
Bmk

87,13%
Ptf
NaN
Bmk

Snapshot date
31/12/2021



Score

Coverage %

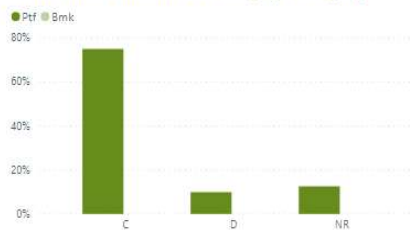
Aligned with a trajectory (°C)
Ptf: 3,22
Bmk: .
↑

CIA overall rating (1 to 15)
Ptf: 8,34
Bmk: NaN
↓

Carbon Impact Ratio
Ptf: 0,05
Bmk: .
↑

Total induced emissions intensity
tCO2e/M€
Ptf: 107
Bmk: NaN
↓

Distribution of overall rating by category



Total emissions saving intensity
tCO2e/M€
Ptf: -6
Bmk: .
↑

Get definition of the selected ratio

Attribution

Issuer Final	Expo % Ptf	Weight % Bmk	Ratio	Contrib Ptf	Contrib Bmk	Attrib
Landesbank Baden-Wuerttemberg	3,51 %	0,00 %	10,55	0,44	NaN	0,44
DEUTSCHE BANK AG	3,27 %	0,00 %	9,35	0,36	NaN	0,36
INTESA SANPAOLO SPA	3,37 %	0,00 %	8,00	0,32	NaN	0,32
JPMORGAN CHASE & CO	2,47 %	0,00 %	10,55	0,31	NaN	0,31
BAWAG Group AG	2,98 %	0,00 %	8,73	0,31	NaN	0,31
Banque Internationale a Luxembourg SA	3,23 %	0,00 %	8,04	0,31	NaN	0,31
Raiffeisen Bank International AG	3,18 %	0,00 %	8,00	0,30	NaN	0,30
ING GROEP NV	2,69 %	0,00 %	9,35	0,30	NaN	0,30
BNP Paribas SA	3,11 %	0,00 %	8,00	0,29	NaN	0,29
Credit Agricole Assurances SA	3,04 %	0,00 %	8,00	0,29	NaN	0,29
CaixaBank SA	3,02 %	0,00 %	8,00	0,28	NaN	0,28
BANKINTER SA	2,25 %	0,00 %	10,55	0,28	NaN	0,28
UNICREDIT SPA	2,89 %	0,00 %	8,00	0,27	NaN	0,27
Assicurazioni Generali SpA	2,82 %	0,00 %	8,00	0,27	NaN	0,27
Phoenix Group Holdings PLC	2,72 %	0,00 %	8,00	0,26	NaN	0,26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,62 %	0,00 %	8,00	0,25	NaN	0,25
AIB Group PLC	2,67 %	0,00 %	7,55	0,24	NaN	0,24
SOFINA SA	2,22 %	0,00 %	8,40	0,22	NaN	0,22
MAPFRE SA	2,09 %	0,00 %	8,00	0,20	NaN	0,20
Cooperatieve Rabobank UA	1,89 %	0,00 %	8,73	0,19	NaN	0,19
Nordea Bank Abp	2,01 %	0,00 %	8,00	0,19	NaN	0,19
Mediobanca SpA	1,66 %	0,00 %	9,65	0,19	NaN	0,19
BANCO DE SABADELL SA	1,97 %	0,00 %	8,00	0,19	NaN	0,19
BARCLAYS PLC	1,96 %	0,00 %	8,00	0,18	NaN	0,18
Bank of Ireland Group PLC	2,33 %	0,00 %	6,65	0,18	NaN	0,18
Total	84,89 %	0,00 %		8,34	NaN	8,34

